全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【现代财会实务丛书】

一分钟财务报表分析

教你掌握财务报表分析的要点和技巧

YIFENZHONG CAIWU BAOBIAO FENXI

财务报表可以告诉你企业的资产是多少，企业赚了多少钱，企业欠了多少债，企业还有多少钱（现金）等核心秘密。本书将教会你如何透过数据获知这些惊人的秘密。

北京工业大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理想藏书55188

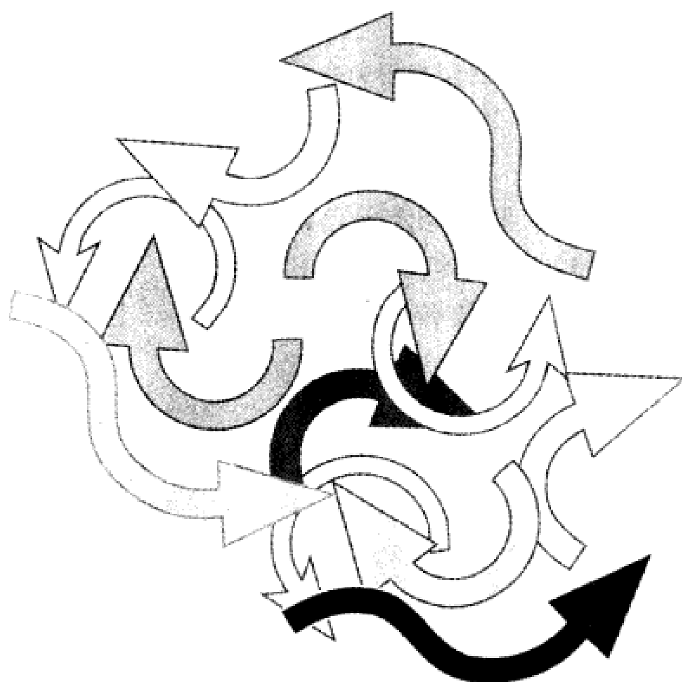
【现代财会实务丛书】

教你掌握财务报表分析的要点和技巧

一分钟财务报表分析

YIFENZHONG CAIWUBAOBIAO FENXI

赵凡禹/主编



北京工业大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍
www.55188.com
理想藏书55188

图书在版编目(CIP)数据

一分钟财务报表分析/赵凡禹主编.—北京：北京工业大学出版社，2003.9
(现代财会实务丛书)
ISBN 7-5639-1293-2

Ⅰ.一... Ⅱ.赵... Ⅲ.企业管理-会计报表-会计分析 Ⅳ.F275.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2003)第079873号

一分钟财务报表分析
赵凡禹 主编
*
北京工业大学出版社出版发行
邮编：100022 电话：(010) 67392308
各地新华书店经销
河北固安保利达印务有限公司印刷
*
2003年12月第1版 2003年12月第1次印刷
787 mm×1092 mm 16开本 16 印张 155千字
印数：1~5000册
ISBN 7-5639-1293-2 /F·140
定价：28.00元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

编写说明

本丛书是一套财务知识的培训教材，我们想把它做成一套可实际运用的实用教程，在1个月，也就是30天之内可以完成的教程。当然，这种培训在大多数情况下，是一种自我培训。

这套书的整体安排就是要达到这样的目标：简单实用，通俗易懂，既能体现出职业训练的实际感，又具备培训教程的整体感觉。考虑到循序渐进的原则，我们不可能把所有行业的财务工作流程和技巧完全容纳进去。在实践中，这些东西是专业的财务工作者每天进行的训练项目。因此在这套丛书中我们更多地是采用一种提纲挈领的方法，本书知识所涉及到的更多的是基本的原则、方法以及一些日常用到的知识。一般来说，非高度专业和冷僻的财务行为和技巧方面的知识在本丛书中都能找到相应的阐述，一些常见问题自然也能找到令人满意的答案。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言 PREFACE

每一个公司和单位都需要财务工作者，无论它是业绩显赫的大公司还是业绩平平的小公司；每一位公司的管理者都应当懂一些财务知识，无论他是总经理、董事长或创业者，还是一位普通的业务员。

因为任何一个公司都需要财务人员来帮助自己管理和规范公司的任何一项经济工作，使一切经济活动高效而有序地进行。作为公司的管理者也只有懂得一定的财务知识才能在复杂多变的经济环境中找到正确的信息，做出正确的决策。

因此，我们希望这套面对现代经济发展的《现代财会实务丛书》能够对您有所启发和帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第 1 章 财务报表基础知识

财务报表的使用者 3

企业业主或股东 3
企业的贷款提供者 4
商品和劳务供应商 5
企业的经营管理人员 5
顾客 5
企业雇员 6
政府管理部门 6
公众与竞争对手 6

现代会计体系 7

现代会计的两大分支 7
会计的职能 8

会计核算的基本前提 9

会计主体 9
持续经营 11
会计分期 12

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币计量 14

会计核算的一般原则 15

客观性原则 15
可比性原则 16
一贯性原则 16
相关性原则 17
及时性原则 17
明晰性原则 18
权责发生制原则 18
配比原则 19
历史成本原则 20
划分收益性支出与资本性支出原则 20
谨慎原则 21
重要性原则 22
实质重于形式原则 23

会计要素 24

反映财务状况的会计要素 24
反映经营成果的会计要素 27
会计恒等式 29
会计核算方法 31

会计法规体系简介 34

会计法 35
会计准则 35
会计制度 35

财务报表综述 35

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 2 章 资产负债表及其分析

资产负债表的简单介绍 39

资产负债表的资产方 39
资产负债表的负债及所有者权益方 40
资产负债表的内容 40
资产负债表的作用 48

如何阅读资产负债表 49

从整体上把握企业财务结构 51
对以下状况进一步分析 52
进一步阅读财务信息 54
通过补充资料看企业重要事项 65
F 公司的启示 65

资产负债表信息的局限性 68

资产负债表所提供信息真实性的局限 68
资产负债表所提供信息可比性的局限 70
资产负债表所提供信息全面性的局限 70

第 3 章 利润表及其分析

利润表的简单介绍 75

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润表的分类 76
利润表的内容 80
利润表的作用 88

如何阅读利润表 89

利润表内容的详细说明 89
利润表各项目之间的关系 96
从利润表看经营能力 97
从利润表看经营成长性 98
从利润表看盈利能力 99
从利润表看偿债能力 104
从利润表看经营结构 104

利润表的局限性 109

传统收益概念的局限性 109
利润的可调节性 111
权责发生制下利润与现金收支的不同步性 112

第 4 章 现金流量表及其分析

现金流量表的作用 117

利润表不可缺少的补充 117
有利于对企业整体财务状况作出评价 120
有利于评价评估和预测质量 120

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有利于企业发展 122

现金及现金流量的相关概念 123

现金 123

现金等价物 123

现金流量表的格式 124

经营活动产生的现金流量 128

投资活动产生的现金流量 130

筹资活动产生的现金流量 132

汇率变动对现金的影响 133

现金及现金等价物净增加额 134

补充资料 134

将净利润调节为经营活动现金流量 134

不涉及现金收支的投资和筹资活动 135

现金及现金等价物净增加情况 136

如何阅读和分析现金流量表 136

从现金流量表看财力适应能力 136

财务对经营的适应能力 136

财务对投资的适应能力 138

从现金流量表看偿债能力 139

看经营、投资与理财相互支持能力 142

从现金流量表看真实收益能力 144

从现金流量表看收益质量 145

从现金流量表看管理效率 148

财务报表之间的勾稽关系 149

现金与留存效益 150

资产负债表和现金流量表 151

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表与利润表 152
现金流量表和利润表 152
项目间的勾稽关系举例 154

第 5 章 财务报表分析

财务报表分析概述 159

财务报表分析的作用 159
财务报表分析的基本要求 160

财务报表的基本方法 164

趋势分析法 164
比率分析法 166
因素分析法 167
差额分析法 168
财务报表分析的一般步骤 168

企业偿债能力分析 170

短期偿债能力分析 171
流动比率 171
速动比率 173
现金流动负债比率 175
长期偿债能力分析 177
资产负债率 178

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产权比率 180
所有者权益与权益乘数 181
有形净值务率 182
已获利息倍数 183
到期债务本息偿付比率 185
经营现金长期偿债比率 185

企业营运能力分析 186

应收财款周转率 187
存货周转率 189
营业周期 191
流动资产周转率 191
固定资产周转率 193
总资产周转率 194

企业盈利能力分析 194

与销售收入有关的盈利能力指标 195
与资金有关的盈利能力指标 197
与股票有关的盈利能力指标 201

企业成长能力分析 203

总资产增长率 203
销售收入增长率 204
主营业务收入增长率 205
净利润增长率 205
资本增长率 206
主要财务指标分析实例解析 206
P 公司的财务报表分析 207
Z 公司的财务报表分析 210

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务报表分析局限性 223

只具有参考作用 223
无法动态披露企业才务情况 224
不能充分表达非货币性信息 224
避免不了人为修饰因素 225

第 6 章 财务综合分析

杜邦分析法 229

杜邦分析体系 230
杜邦分析原理 230

沃尔分析法 235

沃尔分析体系 235
沃尔分析原理 236

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



CAIWU BAOBIAO JICHU ZHISHI

第1章

财务报表基础知识

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



企业财务报表的使用者，除了专业从事财会工作的人员外，一般都不会直接与会计的记账、算账、报账打交道。但是，在阅读和使用财务报表时，又需要大量相关的会计学知识。会计学本身是一门专业性很强的实用性学科，但是如果我们要理解财务报表中所反映的内容，并对其加以分析、评价，则不得不掌握一定的会计学的基础知识。本章我们就一起来简单了解一下相关的会计学的基础知识。



财务报表的使用者

在市场经济条件下，与企业有经济利害关系的有关方面通常是借助于企业的财务报表以及以财务报表为基础的一系列财务指标来对企业进行财务状况评价的。一般而言，与企业有经济利害关系的有关方面可以分为：企业业主或股东、企业的贷款提供者、商品或劳务供应商、企业管理人员、顾客、企业雇员、政府管理部门、公众和竞争对手等。这些人员构成了企业财务报表的使用者。由于与企业经济关系的程度不同，上述人员对企业财务状况的关注点也就不同。

在市场经济条件下，与企业有经济利害关系的有关方面通常是借助于企业的财务报表以及以财务报表为基础的一系列财务指标来对企业进行财务状况评价的。

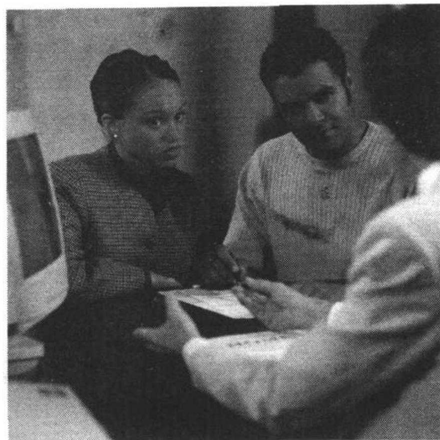
企业业主或股东

企业业主或股东是企业的入资者或购买企业股票的人。他们要作的决策往往在于是否向某一企业进行投资或是保留其在某一企业的投资。为了作出这类决

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



企业业主或股东是企业的入资者或购买企业股票的人。他们要作的决策往往在于是否向某一企业进行投资或是保留其在某一企业的投资。



策，业主或股东需要估计企业的未来收益与风险水平。因此，他们对企业的获利能力以及投资风险方面感兴趣。

对于上市公司的股东而言，他们还会关心自己持有的公司的股票的市场价值。公司的现金(货币资金)流入和流出方面的信息也会吸引他们的注意力，因为良好的现金流转状况既可以使公司能顺利地维持其经营活动，还可以使企业在分红时能考虑分发适度的现金股利。

企业的贷款提供者

按照一般分类，企业的贷款提供者可以分为短期贷款者和长期贷款者。

其中，短期贷款者提供的贷款期限在 12 个月以内。他们关心企业支付短期债务的能力，对企业的获利能力并不十分关心。

长期贷款者则关系其利息和本金是否能按期清偿，以及企业是否将贷款用于更高风险的项目，是否未征得债权人同意的情况下举措新债。对企业而言，能按期清偿到期长期贷款利息，应以具有长期获利能力及良好的现金流动性为基础。因此，尽管长期贷款

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者并不指望从企业中分红，但他们仍然关心企业的获利能力。

商品和劳务供应商

商品和劳务供应商与企业的贷款提供者的情况类似。他们在向企业提供商品或劳务后即成为企业的债权人。因而他们必须判断企业能否支付所需商品或劳务的价款。从这一点上来说，大多数商品和劳务供应商对企业的短期偿债能力感兴趣。另一方面，某些供应商可能与企业存在着较为持久的稳固的经济联系。在这种情况下，他们又对企业的长期偿债能力感兴趣。



企业的经营管理人员

企业的经营管理人员受企业业主或股东的委托，对企业业主或股东投入企业的资本的保值、增值负有责任。他们负责企业的日常经营活动，必须确保公司支付给股东与风险相适应的收益，及时偿还各种到期债务，并能使企业的各种经济资源得到有效利用。因此，管理人员对企业财务状况的各个方面均感兴趣。

顾客

在许多情况下，企业可能成为某个客户的重要的商品或劳务供应商。此时，顾客关心的是企业连续提供商品或劳务的能力。因此，顾客关心企业的长期前景极有助于对此做出估计的获利能力指标与财务杠杆指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业雇员

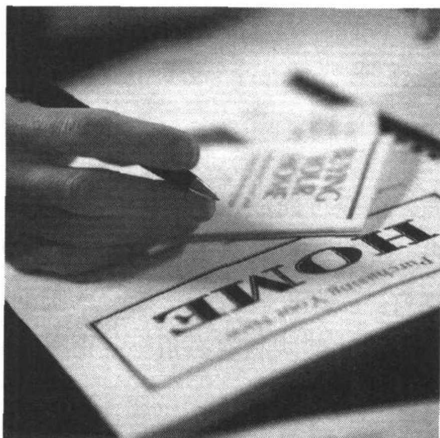
企业雇员通常与企业存在长久、持续的关系。他们关心工作岗位的稳定性、工作环境的安全性以及获取报酬的前景。因而，他们对企业的获利能力和偿债能力比较感兴趣。

政府管理部门

政府与企业间的关系表现在工商管理部门、税务管理部门等均对企业的财务状况感兴趣。因此，政府管理部门对企业的获利能力、偿债能力与持续经营能力感兴趣。

公众与竞争对手

公众对特定企业的关心也是多方面的，一般而言，他们关心企业的就业政策、环境政策、产品政策等方面。对这些方面的分析，往往可以借助获利能力的分析。



竞争对手希望获取关于企业财务状况的会计信息及其他信息，借以判断企业间的效益。

而竞争对手希望获取关于企业财务状况的会计信息及其他信息，借以判断企业间的效益，同时可为未来可能出现的企业兼并提供信息。因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



此，竞争对手可能把企业作为接管目标，因而他们对企业财务状况的各个方面均感兴趣。

现代会计体系

了解财务报表的知识，我们还应当从现代会计体系入手。



现代会计的两大分支

现代会计形成了两大分支：

财务会计 财务会计是以传统会计为主要内容，通过一定的程序和方法将企业生产经营活动中大量的、日常的业务数据，经过记录、分类和汇总，编制成会计报表，向企业外部与企业有利害关系的集团和个人提供反映企业经营成果和财务状况变动情况，故亦称“外部会计”。

管理会计 管理会计是指以强化企业内部经营管理，实现最佳经济效益为最终目的，以现代企业经营活动为对象，通过对财务会计、统计和其他资料有关信息的深加工和再利用，实现对经济过程的预测、决策、预算、控制、分析等职能的一个会计分支，故亦称“内部会计”。

管理会计与财务会计虽源于同一母体，且最终目标一致，但两者的区别非常明显。由于两者同出一根，它们之间又存在相互补充、互相渗透，共同并存、密不可分的联系。

会计的职能是指会计在经济管理过程中所具有的功能。会计的基本职能包括：核算职能和监督职能。

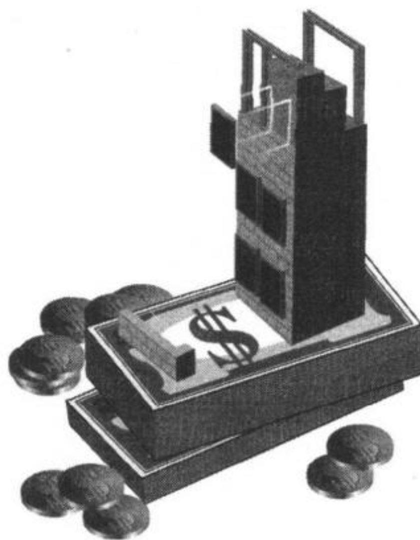
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会计的职能

会计的职能是指会计在经济管理过程中所具有的功能。会计的基本职能包括：核算职能和监督职能。

核算职能 它是会计最基本的职能。它是指会计以货币为主要计量单位，通过确认、计量、记录、报告等环节，对待定对象的经济活动进行记账、算账、报账，为各有关方面提供会计信息的功能。

监督职能 它是指会计人员在进行会计核算的同时，对特定主体经济业务的合法性、合理性进行审查。会计监督的内容有：监督会计资料是否真实可靠，监督经济业务是否合法，监督企业财产是否安全和完整，监督财经法规和财经纪律是否得到了严格的执行。



上述两项基本职能是辩证统一的关系。会计核算是会计监督的基础，没有核算所反映的各种信息，监督就失去了依据；而会计监督又是会计核算质量的保障，只有核算，没有监督，就难以保证核算所提供信息的真实性、可靠性。

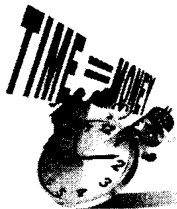
会计核算的基本前提也称会计假设，它是对会计核算所处的时间、空间环境所作的合理设定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会计核算的基本前提

会计核算的基本前提也称会计假设，它是对会计核算所处的时间、空间环境所作的合理设定。会计核算对象的确定、会计方法的选择、会计数据的搜集都要以这一系列的前提为依据。如果违反了此基本前提，会计就不能很好地为经济管理服务。会计核算的基本前提包括会计主体假设、持续经营假设、会计分期假设和货币计量假设等。就像是一个学生解一道数学题，题中先说明题目的假设是什么，然后根据这个假设来解题，从而得出结论。所不同的是，这里的会计假设，都是确实可以实现的，整个的会计体系，也都是建立在这个假设体系之上的。



会计主体

会计主体是指会计工作为其服务的特定单位或组织，也称为会计实体、会计个体。简单而言，会计主体就是指会计信息所反映的那个企业或单位。会计工作的目的是反映一个单位的财务状况、经营成果和现金流量，为包括投资者在内的各个方面作出经济决策和投资决策服务。会计所要反映的总是特定的对象，只有明确规定会计核算的对象，即明确的会计对象，指会计核算和监督特定企业的资金运动，才能保证会计核算工作的正常开展，实现会计的目标。

会计主体是指会计工作为其服务的特定单位或组织，也称为会计实体、会计个体。

会计主体作为会计工作的基本前提之一，为日常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的会计处理提供了依据。

第一，明确会计主体，才能划定会计所要处理的经济业务事项的范围。只有那些影响会计主体经济利益的经济业务事项才能加以确认和计量，会计工作中通常所讲的资产、负债的增减，收入的取得，费用的发生，都是针对特定会计主体而言的。

第二，明确会计主体，才能把握会计处理的立场。企业作为一个会计主体，对外销售商品时，一方面形成一笔收入，同时增加一笔资产或者减少一笔负债，而不会出现相反的情况：企业出售商品却使得企业负债增加；同时，企业采购原材料，会导致现金减少、存货增加，或者是债务增加、存货增加，而不会出现相反的现象：采购原材料，却使得企业的现金增加、存货减少。

第三，明确会计主体，可将会计主体的经济活动与会计主体所有者的经济活动区分开来。无论是会计主体的经济活动，还是会计主体所有者的经济活动，都最终影响所有者的经济利益，但是，为了真实反映会计主体的财务状况、经营成果和现金流量，必须将

持续经营是指会计主体的生产经营活动在可以预见的将来，企业将会按当前的规模和状态继续经营下去，不会停业，也不会大规模削减业务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会计主体的经济活动与会计主体所有者的经济活动区别开来。



会计主体不同于法律主体。一般来说，法律主体必然是一个会计主体，比如，一个企业作为一个法律主体，应当建立会计核算体系，独立地反映其财务状况、经营成果和现金流量。但是，会计主体不一定是法律主体，比如在企业集团的情况下，一个母公司拥有若干个子公司，企业集团在母公司的统一领导下开展经营活动，为了全面反映这个企业集团的财务状况和经营成果，就有必要将这个企业集团作为一个会计主体，通过编制合并会计报表，反映企业集团整体的财务状况、经营成果和现金流量。有时，为了内部管理的需要，也对企业内部的部门单独加以核算，并编制出内部会计报表，企业内部划出的核算单位也可以视为一个会计实体，但它却不是一个法律主体。

持续经营

持续经营是指会计主体的生产经营活动在可以预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



见的将来，企业将会按当前的规模和状态继续经营下去，不会停业，也不会大规模削减业务。



企业是否持续经营对会计原则和方法的选择影响很大。只有设定企业是持续经营的，才能进行正常的会计处理。例如，采用历史成本计价，是设定企业在正常的情况下运用它所拥有的各种经济资源和依照原来的偿还条件偿付其所负担的各种债务，否则，就不能继续采用历史成本计价；再如，只有设定企业是持续经营的，才能在历史成本的基础上进一步采用计提折旧的方法，否则，就不能继续采用折旧的方法，而只能采用成本与可变现净值孰低法进行计价。

由于持续经营是根据企业发展的一般情况所作的设定，企业在生产经营过程中扩大经营规模或者停业的可能性总是存在的。为此，往往要求定期对企业持续经营这一前提作出分析和判断。一旦判定企业不符合持续经营前提，就应当改变会计核算的原则和方法，并在企业财务会计报告中作相应披露。

会计分期

会计分期是指将一个会计主体持续经营的经济活动分割为一定的期间。实际上，企业的生产经营活动是连续不断地进行的，只是人为将这一连续的经营活动分成连续的、相等的期间，会计报表则对具体的某一个期间的经营成果进行反映。

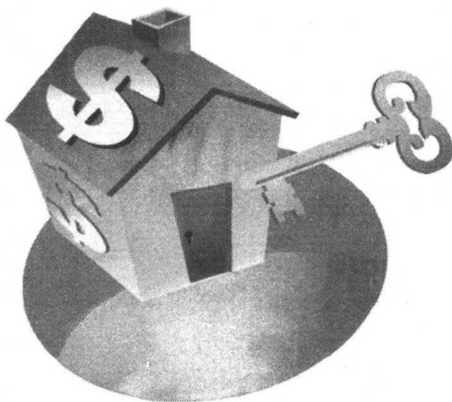
货币计量是指会计主体在会计核算过程中采用货币作为计量单位，记录和反映其的生产经营活动。

会计分期的目的是，将持续经营的生产经营活动划分为连续、相等的期间，据以结算盈亏，按期编报财务报告，及时向各方面提供有关企业财务状况、经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



营成果和现金流量信息。



根据持续经营的前提，一个企业将要按当前的规模和状况继续经营下去。要最终确定企业的经营成果，只能等到一个企业在若干年后停业的时候核算一次盈亏，然而生产经营活动和财务经营决策要求及时得到有关信息，就要求将持续不断的经营活动划分成一个个相等的期间，分期核算和反映。会计分期对会计原则和会计政策的选择有着重要影响。由于会计分期，产生了当期与其他期间的差别，从而出现权责发生制和收付实现制的区别(这两个概念，我们在以后的章节会有所介绍)，进而出现了应收、应付、递延、预提、待摊等会计方法。

最常见的会计期间是一年，以一年确定的会计期间为会计年度，按年度编制的财务会计报表也称为年报。在我国，企业的会计年度自公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日止。每一会计年度还具体划分为季度、月份。规定我国以公历年度为会计年度，主要是考虑到我国的计划年度和财政年度采用的是公历年度，会计年度与财政年度一致，有利于国家的计划管理、财政管理和税收征管工作的进行。为满足人们对会计信息的需要，也要求企业在短于一年的期间编制财务报

会计核算的一般原则是进行会计核算的基本规则，它体现着社会化大生产对会计核算的基本要求，反映着商品经济条件下会计核算的基本规律，是进行会计核算的指导思想和衡量会计工作质量的标准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

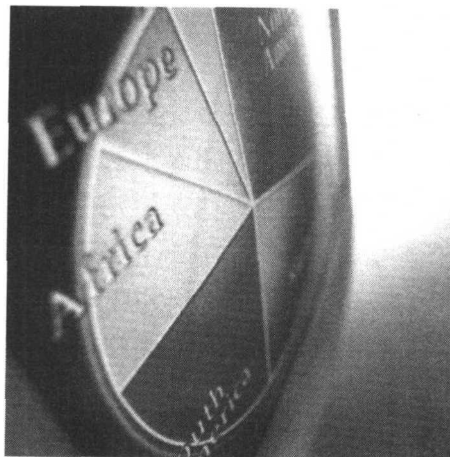


告，如要求股份有限公司每半年提供中期报告。

货币计量

货币计量是指会计主体在会计核算过程中采用货币作为计量单位，记录和反映其生产经营活动。会计是对企业财务状况和经营成果全面系统的反映，为此，需要货币这样一个统一的量度；货币充当了一般等价物，是衡量一般商品价值的共同尺度，所以必然采用货币进行会计核算。当然，统一采用货币计量，也有不利之处，许多影响企业财务状况和经营成果的一些因素，并不是都能用货币来计量的，比如，企业经营战略，在消费者当中的信誉度，企业的地理位置，企业的技术开发能力，等等。为了弥补货币量度的局限性，要求企业采用一些非货币指标作为会计报表的补充。

在我国，要求采用人民币作为记账本位币，是对货币计量这一会计前提的具体化。考虑到一些企业的经营活动更多的涉及外币，同时也规定，业务收支以人民币以外的货币为主的单位，可以选定其中一种货币作为记账本位币。但是，提



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出的财务报表应当折算为人民币。

货币计量是以货币价值不变，币值稳定为条件。但现实经济社会，币值变动时有发生，甚至在一些国家的某时期货币价值发生急剧变化，如出现恶性通货膨胀，这对货币计量提出了挑战。如果通货膨胀很严重，通常认为是超过20%的时候，再假设币值不变就显得十分不妥。按常规方法贬值的财务报表数字会严重失实，已不能给决策人提供帮助，相反会引起人们的误解。在这种情况下，就需要采用通货膨胀会计，但货币计量仍然是会计核算的基本前提。



会计核算的一般原则

会计核算的一般原则是进行会计核算的基本规则，它体现着社会化大生产对会计核算的基本要求，反映着商品经济条件下会计核算的基本规律，是进行会计核算的指导思想和衡量会计工作质量的标准。

我国会计核算的一般原则，根据其在会计核算中的作用，大体上可以划分为四类。

客观性原则

客观性原则要求会计核算以实际发生的交易或事项为依据，如实反映财务状况、经营成果和现金流量。核算应做到内容真实，数字准确，资料可靠。比如，公司采购原材料，在会计那儿必须要有相应的发票作为凭证。

会计核算的客观性是对会计工作的基本要求。会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



计工作所提供的信息是国家宏观和微观经济管理的重要的信息来源，是会计信息使用者作出经济决策的重要依据，如果会计信息不能真实反映企业的实际情况，会计工作就失去了存在的意义，甚至会误导会计信息使用者，导致经济决策的失误。



根据客观性原则，会计核算应当真实反映企业的财务状况、经营成果和现金流量，保证会计信息的真实性；会计工作应当正确运用会计原则和方法，准确反映企业的实际情况；会计信息应当能够经受验证，以核实是否真实。

可比性原则

可比性原则是指企业之间的会计指标口径一致，相互可比。企业可能处于不同行业、不同地区，经济业务发生于不同时点，为了保证会计信息能够满足经济决策的需要，便于比较不同企业的财务状况和经营成果和现金流量，只要是同样的交易或事项，就应当采用同样的会计方法。并且，要求企业的会计核算按照规定的会计处理方法进行。

一贯性原则

一贯性原则要求企业的会计核算方法在前后各期保持一致，不得随意改变。只有遵循一贯性，保持前后各期会计政策的一致性，才能对前后期间的会计信息进行比较、分析和利用。

根据一贯性原则，企业不得随意变更会计核算方法。不过，一贯性原则并不意味着所选择的会计核算

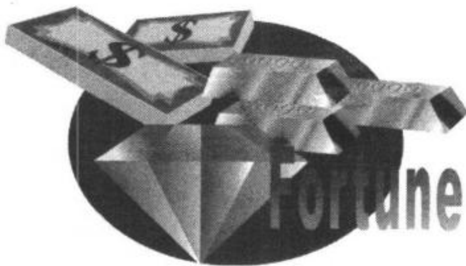
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方法不能做任何变更。一般来说，在两种情况下，可以变更会计核算方法：一是有关法规发生变化，要求企业改变会计核算方法，二是改变会计政策后能够更准确的反映企业的财务状况、经营成果和现金流量。企业如果按照以上原则改变会计核算方法，必须按相关财务规定进行会计处理，并在财务会计报告中作相应披露。

相关性原则

相关性原则要求企业提供的会计信息能够反映企业的财务状况、经营成果和现金流量，以满足会计信息使用者的需要。相关性原则所说的相关，是指与决策相关，有助于决策。如果会计信息提供以后，对经济决策并没有什么作用，就不具有相关性。所以评价会计信息质量的标准除了看是否真实客观，还要看企业所提供的信息是否能够满足信息使用者的需求。



根据相关性原则，会计工作在收集、加工、处理和提供会计信息过程中，应当充分考虑信息使用者的信息需求。

及时性原则

及时性原则是指企业会计核算应当及时进行，会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计信息及时提供，不得提前或延后。会计信息具有时效性，只有能够满足经济决策的及时需要，信息才有价值，所以为必须遵循会计信息的及时性原则。



根据及时性原则，在会计核算过程中，要求及时收集会计数据，在经济业务发生后，应及时取得有关凭据，对会计数据及时进行处理，在会计制度规定的时限内及时编制财务报告；将会计信息及时传递，按会计制度规定的时限提供给会计报告使用者。比如，股份有限公司的财务报告应当在年度终了四个月内报出；中期报告应当在中期结束后60天内报出。另外，为了保证会计信息的及时性，对于年度资产负债表日至财务报告发出之前发生的有关事项，应当加以确认并披露。

明晰性原则

明晰性原则是指会计核算和会计信息必须清晰、简明，便于理解和使用。明晰性原则要求会计信息清析、明了，能够简单明了地反映企业的财务状况、经营成果和现金流量，从而有助于会计信息使用者正确理解、准确掌握企业的情况。

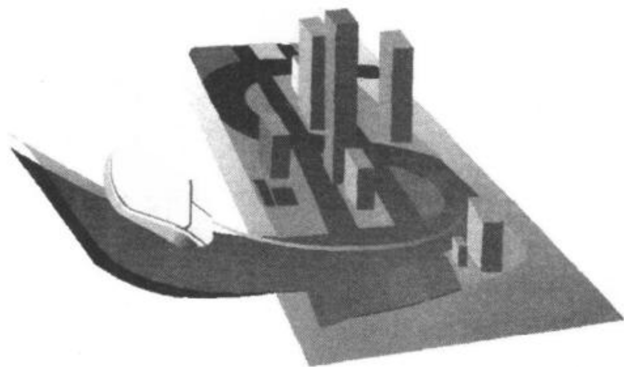
根据明晰性原则，会计记录应当准确、清晰，填制会计凭证、登记会计账簿必须做到依据合法、账户对应关系清楚、文字摘要完整；在编制会计报表时，项目勾稽关系清楚、项目完整、数字准确。

权责发生制原则

权责发生制原则是指收入、费用的确认应当以收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





入和费用的实际发生作为确认计量的标准，凡是当期已经实现的收入和已经发生或应当负担的费用，不论款项是否收付，都应作为当期的收入和费用处理；凡是不属于当期的收入和费用，即使款项已经在当期收付，都不应作为当期的收入和费用来处理。权责发生制与收付实现制相对应。收付实现制是以收到或支付现金作为确认收入和费用的依据。根据权责发生制进行收入与成本费用的核算，能够更加准确地反映特定会计期间的财务状况及经营成果。

配比原则

配比原则是指将收入与对应的成本、费用进行配比，以结出损益。它要求一个会计期间内的各项收入和与其相关联的成本、费用，应当在统一会计期间内予以确认、计量。坚持配比原则，使会计期间内的各项收入与相关的费用在统一会计期间内相互配合地进行记录和反映，有利于正确计算和考核企业经营成果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



配比原则包括两层含义。

一是因果配比，将收入与对应的成本相配比，如，将主营业务收入与主营业务成本相配比；

二是时间配比，将一定时期的收入与同时期的费用相配比，如，将当期的收入与管理费用、财务费用等期间费用相配比。



历史成本原则

历史成本原则是指企业的各种资产应按当期取得或购建时发生的实际成本进行核算，在资产处置前保持其入账价值不变。之所以采用历史成本进行核算，一是历史成本是实际发生的，具有客观依据，便于核查，也容易确定，比较可靠；二是历史成本数据比较容易取得。历史成本是目前世界上各国通行的会计计量模式的基础。

划分收益性支出与资本性支出原则

划分收益性支出与资本性支出原则是指会计核算应当严格区分收益性支出与资本性支出的界限，以正确的计算企业当期损益。

所谓收益性支出是指该项支出的发生是为了取得本年度收益，即仅仅与本期收益的取得有关；所谓资本性支出是指该支出的发生不仅与本年度效益的取得有关，而且与几个会计年度或营业周期的效益相关，或者主要是为以后各会计期间的效益取得所发生的支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出。

划分收益性支出与资本性支出原则，要求企业在会计核算中确认支出时，要区分两类不同性质的支出，将前者计列于利润表，计入当期损益，以正确计算企业当期的经营成果；将后者计列于资产负债表，作为资产反映，以真实地反映企业的财务状况。



划分收益性支出与资本性支出，有助于正确的确认当期损益和资产的价值，保持会计信息的客观性。如，对固定资产进行改良，提高了固定资产的性能和效率，改良支出所带来的效益不仅与改良的当期有关，而且与以后几个期间有关，所以属于资本性支出，应当记入固定资产的价值。

谨慎原则

谨慎原则又称稳健原则。它要求会计人员对某些经济业务或会计事项存在不同的会计处理方法和程序可供选择时，保持谨慎小心的态度，以尽可能选用一种不虚增利润、不夸大所有者权益也不低估负债或费用的会计处理方法和程序进行会计处理，要求合理核算可能发生的损失和费用。

会计要素是为实现会计目标，在会计基本前提的基础上，对会计对象进行的基本分类，是会计核算对象的具体化，是用于反映会计主体财务状况、确定经营成果的基本单位。

企业经营存在风险，实施谨慎原则，对存在的风险加以合理估计，就能在风险实际发生之前化解风险，并防范风险，有利于企业作出正确的经营决策，有利于保护所有者和债权人的利益，有利于提高企业在市场上的竞争力。比如，在存货、有价证券等资产的市价低于成本时，相应地减少资产的账面价值，并

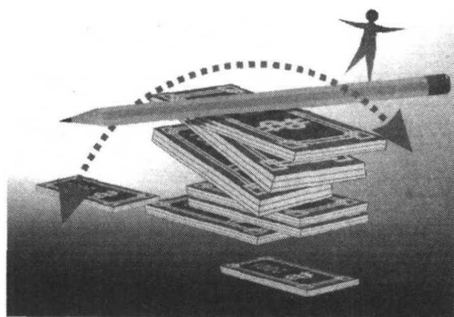
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将减少金额计入当期损益，体现了谨慎原则，体现了谨慎原则对历史成本原则的修正。

当然，谨慎原则并不意味着企业可以设置秘密准备。因此，我国在规定谨慎原则的同时，还必须对谨慎原则的具体运用做出约束规定，不能由企业漫无边际、任意使用或歪曲使用谨慎原则，否则将影响会计核算客观性原则的要求，造成会计核算秩序的混乱并视同重大会计差错来处理。

重要性原则

重要性原则是指在选择会计方法和程序时，要考虑经济业务本身的性质和规模，根据特定的经济业务对经济决策影响的大小来选择合适的会计方法和程序。如果一笔经济业务的性质比较特殊，不单独反映就有可能遗留一个重要事实，不利于所有者以及其他人员全面掌握这个企业的情况，就应当严格核算，单独反映，提请注意；反之，如果一笔经济业务与通常发生的经济业务没有特殊之处，不单独反映，也不至于隐瞒什么事实，就不需要单独反映和提示。如果一笔经济业务的金额在收入、费用或资产总额中所占的比重很小，就可以采用较为简单的方法和



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





程序进行核算，反之，如果金额在收入、费用或资产总额中所占的比重较大，就应当严格按照规定的会计方法和程序进行核算。

重要性原则与会计信息成本效益直接相关。坚持重要性原则，就能够使提供会计信息的收益大于成本。对于那些不重要的项目，如果也采用严格的会计程序，分别核算，分项反映，就会导致会计信息成本高于收益。

在评价某些项目的重要性时，很大程度上取决于会计人员的职业判断。一般来说，应当从质和量两个方面来进行分析。从性质来说，当某一事项有可能对决策产生一定影响时，就属于重要项目；从数量方面来说，当某一项目的数量达到一定规模时，就可能对决策产生影响。

实质重于形式原则

这里所讲的形式是指法律形式，实质是指经济实质。有时，经济业务的外在法律形式并不能真实反映其实质内容。为了真实反映企业的财务状况和经营成果，就不能仅仅根据经济业务的外在表现形式来进行核算，而要反映其经济实质。比如，法律可能写明，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



商品的所有权已经转移给买方，但事实上卖方仍然享有该资产的未来经济利益。如果不考虑经济实质，只看法律形式，就不能真实地反映这笔业务对企业的影响。



会计要素

会计要素是为实现会计目标，在会计基本前提的基础上，对会计对象进行的基本分类，是会计核算对象的具体化，是用于反映会计主体财务状况、确定经营成果的基本单位。会计要素又是会计报表的基本构件。我国《企业会计准则》列示六大会计要素，下面分别予以简单介绍。

反映财务状况的会计要素

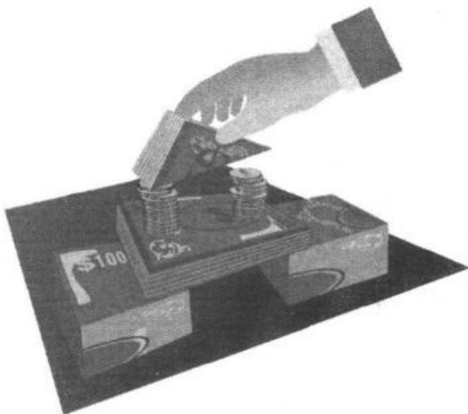
资产 资产是指过去的交易或事项形成并由企业拥有或者控制的经济资源，该资源预期会给企业带来经济利益。

一个企业从事生产经营活动，必须具备一定的经济资源，或者是物质条件，这些必要的经济资源表现为货币资金、厂房场地、机器设备、原材料等，称为资产。它们是企业从事生产经营活动的基础。除货币资金以及具有实物形态的资产以外，资产还包括那些不具备物质形态、但有助于生产经营活动的专利、商标等无形资产，也包括对其他单位的投资。

对资产可以做多种分类，比较常见的，是按流动性以及按有无实物形态来分类。按流动性进行分类，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

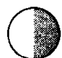




可以分为流动资产和长期资产或非流动资产。流动资产是指那些在一年内变现的资产，如，应收账款、存货等。有些企业经营活动比较特殊，其经营周期可能长于一年，比如，造船、大型机械制造，从购料到销售商品直到收回货款，周期比较长，往往超过一年，在这种情况下，就不把一年内变现作为划分流动资产的标志，而是将经营周期作为划分流动资产的标志。长期投资、固定资产、无形资产的变现周期往往在一年以上，所以称为长期资产或非流动资产。按流动性对资产进行分类，有助于掌握企业资产的变现能力，从而进一步分析企业的偿债能力和支付能力。一般来说，流动资产所占比重越大，说明企业资产的变现能力越强。流动资产中，货币资金、短期投资比重越大，则支付能力越强。

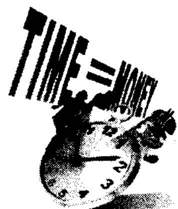
按资产有无实物形态分，可以分为有形资产和无形资产。像存货、固定资产等属于有形资产，因为有物质形态。而货币资金、应收账款、短期投资、长期投资、专利、商标等，都属于无形资产，因为他们都没有实物形态，而是表现为某种法定权利或技术。传统上，通常将无形资产做狭义的理解，仅将专利、商标这些不具有物质形态、能够给企业带来超额利润的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资产称为无形资产。

负债 负债是指过去的交易、事项形成的现时义务，履行该义务预计会导致经济利益流出企业。如果把资产理解为企业的权利，那么，负债就可以理解为企业所承担的义务。



按偿还时间的长短，一般将负债分为短期负债和长期负债。预期在一年内到期清偿的债务是属于短期负债。有些企业经营周期超过一年，这时，预期在一个经营周期内到期清偿的债务，也属于短期债务。除以上情形以外的债务，即为长期债务，一般包括长期借款、应付债券、长期应付款等。

所有者权益 所有者权益是企业所有者在企业资产中享有的经济利益，其金额为资产减去负债后的余额，又称之为净资产。所有者权益相对于负债而言，具有以下特点：

第一，所有者权益不像负债那样需要偿还，除非发生减资、清算，企业不需要偿还其所有者。

第二，企业清算时，负债优先清偿，而所有者权益只有在清偿所有的负债之后才返还给所有者。

第三，所有者权益能够分享利润而负债则不能参与利润的分配。

第四，使用负债所形成的资金通常需要企业支付费用，而使用所有者权益所形成的资金则不需要支付费用。所有者权益在性质上体现为所有者对企业资产的剩余利益，在数量上也就体现为资产减去负债后的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



余额。所有者权益包括实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润四个项目，其中，盈余公积和未分配利润之和我们称之为留存收益。

反映经营成果的会计要素



收入　收入是指企业在销售商品、提供劳务及让渡资产使用权等日常活动中所形成的经济利益的总流入。

企业日常从事各类生产经营活动，从而取得收入，在取得收入的过程中也会发生消耗，以收入抵偿消耗即为利润，最终表现为净资产的增加。这里所讲的日常活动，只能是企业正常性的、经常性的活动，像商业企业从事商品购销活动，金融企业从事存贷款、证券投资业务，工业企业制造和销售产品，都属于日常活动。企业所进行的有些活动并不是经常发生的，比如工业企业卖出作为原材料的存货，这种情况下，虽然不是经常发生的，但与日常经营活动直接相关，因此我们也将其列为收入。

按企业所从事的日常活动的性质，收入有三种来源：

一是对外销售商品，通过销售商品，取得现金或者形成应收账款；

二是提供劳务；

三是让渡资产的使用权，主要表现为对外贷款、对外投资或者对外出租等。

会计核算方法，是用来核算和监督会计对象，完成会计任务的手段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





按日常活动在公司、企业所处的地位，收入可以分为主营业务收入、其他业务收入和营业外收入。其中，主营业务收入是企业为完成其经营目的而从事的日常活动中的主要项目的收入，其他业务收入是主营业务以外的其他日常活动产生的收入。两者的划分一般可以根据企业营业执照上核定的“主营范围”、“兼营范围”来确定。但是主营业务收入、其他业务收入的划分是相对的。同是资产的出租收入，对从事商品生产和销售的企业来说，属于其他业务收入，对租赁公司来说，则为主营业务收入。同是运输收入，在专门的运输公司属于主营业务收入，在其他企业则为其他业务收入。

费用　费用是指企业为销售商品、提供劳务等日常活动中所发生的经济利益的流出。费用与收入相配比，即为企业经营活动中取得的利润。

费用中按是否能予以对象化，可以分为营业成本和期间费用两部分。其中，营业成本是指所销售商品的成本，或者所提供劳务的成本。营业成本按照所销售商品或提供劳务在企业日常活动中所处的地位可以分为主营业务成本和其他业务成本。期间费用包括管理费用、营业费用和财务费用等。管理费用是企业行政管理部门为组织和管理生产经营活动而发生的各种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



费用，例如，企业管理人员购买办公用品的支出等；营业费用是企业在销售商品、提供劳务等日常活动中发生的除营业成本以外的各项费用以及专设销售机构的各项经费；财务费用是企业筹集生产经营所需资金而发生的费用，比如企业向银行贷款所产生的利息支出等。



利润 利润是指企业在一定会计期间生产经营活动的最终财务成果，也就是收入与费用配比，相抵后的差额。利润为营业利润、投资净收益和营业外收支净额等三个项目的总额减去所得税费用之后的余额。有些补贴收入也记入利润。它是反映经营成果的最终要素。

营业利润是企业在销售商品、提供劳务等日常活动中所产生的利润，为主营业务利润和其他业务利润减去有关期间费用后的余额；投资净收益是投资收益与投资损失的差额；营业外收支是与企业的日常经营活动没有直接关系的各项收入和支出，其中，营业外收入项目主要有捐赠收入、固定资产盘盈、处置固定资产净收益、罚款收入等，营业外支出项目主要有固定资产盘亏、处置固定资产净损失等。

编制报表是以书面报告的形式，定期并总括地反映企业某一特定日期财务状况和某一期间经营成果、现金流量的一种专门方法。

会计恒等式

会计要素之间存在着特定的等量关系，这些等量关系构成了不同的会计等式，而会计等式又是会计报表的基本框架，会计各要素之间的关系可以用两个等式来表达：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资产＝负债＋所有者权益

这是第一会计等式，是最基本的、静态的会计等式，是编制资产负债表的依据。它也可以写成：

资产－负债＝所有者权益(即净资产)

第二会计等式是：

收入－费用＝利润

这一公式是编制损益表的依据，是动态的。

企业进行生产经营活动，一方面必须取得收入，另一方面也将伴随着收入的取得发生相应的费用支出。在某一具体时点上，通过收入与费用的比较，并经过调整后形成企业一定会计期间的利润。作为企业的经营成果，利润的取得表明企业现金流入大于现金流出，也表明企业资产总额和净资产的增加。由于企业是由投资者投资而创建发展起来的，企业实现的净利润应属于投资者所有，因此，净利润的实现总是表明投资者在企业中的所有者权益数额的增加；反之，企业经营亏损，也只能由企业的投资者承担，即表明投资者在企业中所有者权益数额减少。将上述等式代入“资产＝负债＋所有者权益”，则可以得出如下等式：

资产＝负债＋(所有者权益＋利润)
＝负债＋(所有者权益＋收入－费用)

我国的会计法规体系是以《中华人民共和国会计法》为主法形成的一个比较完整的体系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这一等式表明会计主体的财务状况与经营成果之间的相互联系。财务状况表明企业一定日期资产来源与占用情况，反映一定日期的资产存量情况。经营成果则表现企业一定期间净资产增加(或减少)情况，反映一定期间的资产的增量(或减量)。企业实现利润，将使企业资产存量增加，或负债减少；企业亏损，将使资产存量减少，或负债增加。



会计核算方法

会计核算方法，是用来核算和监督会计对象，完成会计任务的手段。

会计核算方法是由会计核算，会计预测、控制、考核和监察等方法组成的，其中会计核算是基础。

会计核算方法，是对会计对象进行连续、系统、全面的核算和监督所应用的方法。也可以简单的理解为会计活动的一整套流程。它主要包括以下一系列专门方法。

设置账户 设置账户是对会计的具体内容进行分类连续核算和监督的一种专门方法。由于会计对象的内容是复杂多样的，要对其进行系统的核算和经常的监督，就必须按照经济业务的内容和管理的要求，分别设置账户，进行分类登记，以便为经营管理提供所需要的各种信息和指标，随时检查分析各项经济指标的完成情况。

财务报表是反映企业财务状况和经营成果的书面文件，包括资产负债表、利润表、现金流量表和这三张主要会计报表的附表及会计报表附注和财务情况说明书。

复式计账 复式计账是通过两个以上相互对应的账户，以借贷方相等的金额记录每一项经济业务，借以完整地反映资金运动的一种专门方法。采用复式计账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的方法，可以如实地、完整地记录资金运动的来龙去脉，全面地反映和监督企业的经济活动。



填制审核凭证 会计凭证是记录经济业务、明确经济责任，作为记账依据的书面证明。填制和审核会计凭证是会计的一项专门方法。通过会计凭证的填制和审核，可以对企业的每项经济活动实行经常地、有效地会计监督，而且可以为账簿的记录提供可靠的依据，以保证会计资料的真实性。

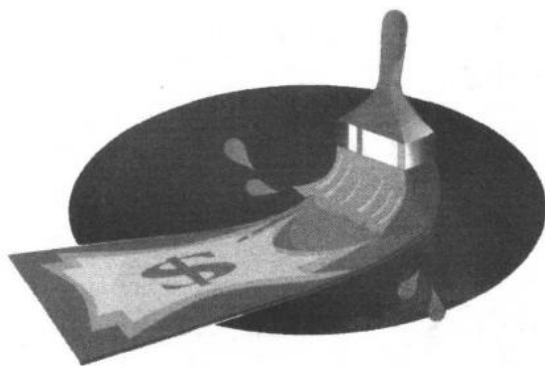
登记账簿 登记账簿就是在账簿上连续、系统、完整地记录和核算经济活动的一种专门方法。登记账簿必须以会计凭证为依据，利用账户和复式记账的方法，把经济业务分门别类的登记到账簿中去，并定期进行结账和对帐，为编制会计报表提供完整系统的会计数据。

成本核算 成本核算是按一定对象归集各个经营过程所发生的费用，借以确定各个对象的总成本和单位成本的一种专门方法。通过成本计算，可以全面而具体地反应与监督各个经营过程中的费用支出情况，从而促使企业加强经济核算，改善经营管理。

财产清查 财产清查是通过盘点货币资金和实物，查核应收、应付款项，并与账面核对以查明实有数额的一种专门方法。在会计工作中，运用一系列的专门方法，将各种财产物资的结存数额在账簿中作了反应。但是，账面上反映的财产物资的结存数额，是否与实际结存的数额完全相符，还需要用财产清查的方法加以查对核实。通过财产清查，一方面可以查明财产物资的实际存量，以保证账面数额与实际数额相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



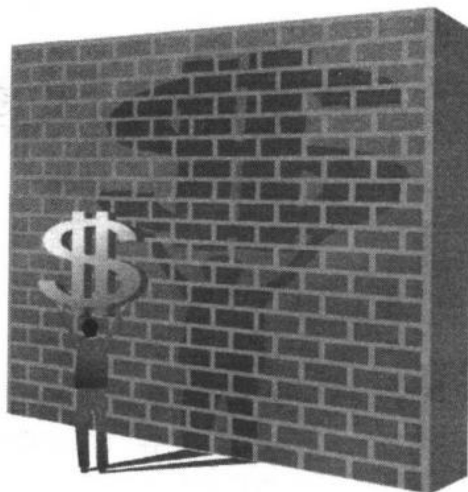


符；另一方面还可以检查各种物资的储存保管情况和各种应收、应付款项的结算情况，防止各种物资的积压、毁损和各种应收、应付款项长期拖欠不清，从而改进财产物资的管理，进一步提高资金的使用效果。

编制报表 编制报表是以书面报告的形式，定期并总括地反映企业某一特定日期财务状况和某一期间经营成果、现金流量的一种专门方法。企业的经营活动，在日常核算中已经利用各种不同的专门方法进行了全面、系统、连续地记录和反映。但是这些记录是分散在各种账簿中的。为了更集中和概括地反映出企业经营活动的全貌，需要通过编制会计报表，把账簿中分散的资料集中起来，归纳整理，使之更加系统化，更带有条理性，既全面又概括地反映出企业某一特定日期财务状况和某一期间经营成果、现金流量，以进一步发挥会计当作生产“过程的控制和观念总结”的作用。

报表分析 财务报表分析是对会计报表所反映的各项经济指标进行分析对比，为改进企业财务管理工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



作和优化经济决策提供重要的财务信息，从而使企业挖掘潜力，厉行节约，降低成本，加速周转，扩大经营成果。

会计核算采用的上述各种专门方法，并不是各自孤立的，而是相互联系地构成了一个完整的方法体系。它们之间的基本关系可以归纳如下：

对于日常发生的经济业务，要填制和审核会计凭证，按照统一规定的会计科目，运用复式记账法记入有关账簿；对于经营过程中发生的各项费用，应当进行成本计算，一定时期终了，通过财产清查，在账证相符、账账相符、账实相符的基础上，根据账簿纪录，编制会计报表，然后开展报表分析。

会计法规体系简介

我国的会计法规体系是以《中华人民共和国会计法》为主法形成的一个比较完整的体系。在我国会计法规体系中，主要包括有《会计法》、会计准则和其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



他对会计核算有影响的法规。

会计法

《会计法》是我国会计工作的根本大法，也是我国进行会计工作的基本依据，它在我国会计法规体系中处于最高层次，居于核心地位，是其他会计法规制定的基本依据。



会计准则

会计准则是我国会计核算工作的基本规范。会计准则是以《会计法》为指导，同时又是我国会计制度制定的依据。

会计制度

会计制度是我国企业和行政、事业单位核算工作的具体规范，它以《会计法》为依据，根据《会计准则》的要求，结合不同行业和预算单位的特点和企业经营管理的要求制定。会计制度直接对会计核算工作发挥规范作用。

财务报表综述

财务报表是反映企业财务状况和经营成果的书面文件，包括资产负债表、利润表、现金流量表和这三张主要会计报表的附表及会计报表附注和财务情况说明书。

财务报表分析产生于19世纪末20世纪初。最早

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的财务报表分析主要是为银行服务的信用分析，后来扩展到为投资人和改善内部管理服务，发展为比较完善的财务报表分析体系。



财务报表分析是以企业财务报表反映的财务指标为主要依据，对企业的财务状况、经营成果和现金流量进行评价和剖析，反映企业在营运过程中的利弊得失、财务状况及发展趋势，为改进企业财务管理工作和优化经营决策提供重要的财务信息。财务报表分析是对已完成财务活动的总结，又是财务预算的前提，在财务管理的循环中起着承上启下的作用。

财务报表分析的重要意义在于：财务报表分析是评价企业财务状况、衡量经营业绩的重要依据；财务报表分析是挖掘潜力、改进工作、实现理财目标的重要手段；财务报表分析是合理实施投资决策的重要步骤。

在后面的章节中，我们会先从三个主要的财务报表入手，逐步掌握各种财务分析的方法及其运用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



ZICHAN FUZHAIBIAO JIQI FENXI

第2章

资产负债表及其分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资产负债表是反映企业在某一特定日期(月末、季末、年末)财务状况的报表，又称财务状况表。即：我们先假定在每月月末终了这一天，下月1日业务开始之前，企业的全部业务暂时中止了(而实际上企业仍旧同往常一样地运营)，在这种情况下，会计根据企业的资产负债状况编制出资产负债表。资产负债表并不是对企业价值的揭示，而是与其他财务报表和资料一起为会计信息使用者提供有用的信息，即可以帮助使用者对企业的资产流动性、资金灵活性和经营能力进行评价。



资产负债表的简单介绍

资产负债表是根据“资产 = 负债 + 所有者权益”会计平衡方程式，按照一定的分类标准和一定的次序，把企业在特定时日的资产、负债、所有者权益项目予以适当排列，按照一定的要求编制而成的。资产负债表是一张基本的财务报表，其他各种报表要么是在其基础上衍生出来的，要么是对它的一个补充说明。目前我国的资产负债表使用的是账户式结构。

资产负债表是根据“资产 = 负债 + 所有者权益”会计平衡方程式，按照一定的分类标准和一定的次序，把企业在特定时日的资产、负债、所有者权益项目予以适当排列，按照一定的要求编制而成的。

资产负债表的资产方

资产负债表的资产方叫做资产项目，包括流动资产、固定资产等，反映的是企业的资金运用情况及存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在形态、分布。通俗的说，表的资产方是管生产的，企业只有运用资产方的资源才能生产出老百姓衣食住行所需要的一切。凡是跟企业生产相关的项目都列示在表的资产方。

资产负债表的负债及所有者权益方

资产负债表的负债及所有者权益方叫做权益项目，包括债权人权益(企业的债务)和所有者权益(股东权益)，反映的是企业的资金来源。简单而言，企业所有者给企业投了钱或提供了其他形式的资产，他在企业就应当享有相应的权益；而企业的债权人，因为以债务的方式提供资金或其他形式的资产给企业，他当然也应当占有与相应的权益。他们的权益状况就反映在负债及所有者权益方的各项中。右边项目只对生产起间接的作用，但它能影响资产方的利用效率。

资产负债表的内容

资产负债表由资产、负债、所有者权益三大部分构成，是反映企业财务状况的重要会计要素。

资产负债表由资产、负债、所有者权益三大部分构成，是反映企业财务状况的重要会计要素。

资产　前面我们提到我国《企业财务会计报告条例》将资产定义为："资产是指过去的交易或事项形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成并由企业拥有或控制的经济资源，该资源预期会给企业带来经济利益。”从定义我们能看出一项资源是不是企业的资产主要看是否具备以下几个条件：



第一个条件是资产是企业在过去的交易或事项中取得的。资产是由过去的交易、事项形成并由企业拥有或者控制的资源，它不是由现在正在进行的，或未来将要进行的交易、事项形成的企业资源。例如，企业已与某公司签署了购入某原料的购销合同，这一业务属于正在进行，但还没有形成企业拥有该资源的结果；再如，企业的一项未决诉讼虽已有胜诉把握，届时可得到百万元的赔偿，但这也不是资产，只能是或有资产。因此均不能列入资产负债表中资产项下。

第二个条件是资产都是为企业所拥有的，或者即使不为企业所拥有，但必须是企业所控制的。企业拥有资产，从而就能够排他性地从资源中获得经济利益；有些资产虽然不为企业所拥有，但是企业能够支配这些资产，而且同样能够排他性地从资产的使用中获得经济利益。以融资租赁为例，对于所租借的资产，企业并不拥有所有权，但是由于租赁合同中条款规定的租期相当长，接近于该资产的使用寿命，到租期结束时承租企业有优先购买这些资产的权利，在租期内企业有权支配资产，并从中受益，所以融资租入固定资产应当视为企业的资产。而企业没有买下矿产使用权的矿藏、工厂周围的空气等，都不能作为企业的资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三个条件是资产是预期会给企业带来经济利益的资源。资产是经济资源的一部分，但经济资源不等于资产，只有预期能够给企业带来经济利益的经济资源才是资产，这是资产内在的本质特征。企业拥有或控制资产的目的是取得资产的效能，这一效能将会给企业带来净现金流入。不具备这一特征的不应属于资产。例如，某企业因盲目引进，使进口的自动生产线中的后道工序的设备无法使用，价值60万元，闲置了近十年，而在这十年的会计报表中都将其按未提折旧的价值列入固定资产项下。显然，这种列示没有客观反映企业资产的情况，虚增了资产，少列了费用，影响了会计信息的真实性。因而，在新颁的《企业会计制度》中，对于长期闲置不用，且已无转让价值的固定资产应全额计提减值准备，这就基于这一概念。

对资产可以做多种分类，比较常见的，是按流动性以及按有无实物形态来分类。

负债 负债是指过去的交易、事项形成的现时义务，履行该义务预期会导致经济利益流出企业。通俗的说，就是指企业欠了别人的债务，如果是别人欠企业的，则形成企业的资产。如果我们把资产理解为企业的权利，那么，负债就可以理解为企业所承担的义务。从负债的定义，我们可以分析



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出负债有如下特点：

第一，它是由于企业过去的交易、事项引起的、企业当前所应当承担的义务。负债应是由过去的交易、事项形成的当前存在的现时义务。它既不是发生过的而已不存在的义务，也不是未来可能发生的义务。如，未决诉讼中若因败诉而可能承担的经济赔偿义务，只是一种或有负债而非企业负债。



例如，企业签署的购销合同中规定了双方的责任义务条款，但这些义务在履行前因未形成交易而没有计量且并未导致企业经济利益的流出，所以不构成负债。

第二，只有预期会导致经济利益流出企业的义务才是负债。负债是现时的义务，但现时义务不都是负债。只有现实义务预期会导致经济利益流出的，才是负债。如果因企业没有履行合同而给对方带来损失，按照合同条款规定并经司法裁定，则企业因违约责任带来的经济赔偿义务才是负债，因为这一现时义务会使经济利益流出企业。

第三，企业往往需要在将来特定的日子清偿债务。负债多以资产或劳务偿还，但偿还方式不只是资产或劳务。在特殊情况下，企业债务可以用其他方式偿还。例如，当前的债转股，是我国为帮助国有企业脱困，促进国企改制实行的过渡性措施。对于负债企业，是以变债务为股权来偿还负债的。这种方式比照一般偿还方式而言，其经济利益的现时流出虽然没有，但因债权人成为企业的股东，因而预期给企业带来的经济利益流出也转变为逐期的分红派息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



按流动性分，负债可分为流动负债和长期负债。这里的流动性是指负债偿还期的长短。预期在一年内到期清偿的债务属于短期债务。而有些企业经营周期超过一年，预期在一个经营周期内到期清偿的债务，也属于短期债务。如：应付账款、应付工资等。除以上情形以外的负债，即为长期债务。如：偿还期为5年的应付债券、3年期的长期借款等。

所有者权益 企业的所有者和债权人同时对企业的资产享有相应的权益。其中，属于所有者的权益称为所有者权益，属于债权人的权益则称为负债。就其定义而言，所有者权益是所有者在企业资产中享有的经济利益，其金额为资产减去负债后的余额。这意味着，企业里所有的东西，除借来的以外，都是所有者的。对于不同的企业组织形式，所有者权益也有不同的叫法。独资企业称为业主权益，股份公司则为股东权益。所有者权益包括实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润四个项目。其中，盈余公积和未分配利润合称为留存收益。相对于负债而言，所有者权益具有以下特点：

第一，所有者权益是所有者在企业中享有的经济利益。所有者权益属于变异财产所有权。财产所有权是对其财产的占有、使用、收益与处分，并排除他人干涉的权利。现代企业制度中的所有者权益属于产权范畴，但不同于一般产权。例如，个人所有的房屋可自用、可捐赠、可出租、可卖掉，其权利在法定范围

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



内不受干涉。而属于企业投资人的所有者权益却不同于一般产权，如所有者权益不像负债那样需要偿还，除非发生减资、清算，企业不需要偿还其所有者，即所有者的投资不得任意抽回，而其收益也不能任意使用等。



第二，所有者在企业资产中享有的不是全部的经济利益，而是剩余经济利益。定义规定所有者权益的金额为“资产减去负债后的余额”。这一定义内容不仅明确了所有者权益的计算方法和数额，而且也明确了所有者在企业资产中享有的经济利益不是全部经济利益，而是剩余经济利益，同时又规定了所有者对企业资产的要求权的地位和顺序。因为，站在债权人角度，企业的负债也是企业债权人对企业资产的要求权，而所有者权益这一要求权排在债权人对资产的要求权之后，为“资产减去负债后的余额”，即剩余经济利益。

第三，所有者权益能够分享利润，而负债则不能参与利润的分配。所有者权益在性质上体现为所有者对企业资产的剩余利益，在数量上也就体现为资产减去负债后的余额。其数额的大小取决于股东投资额的多少及企业经营的好坏。如果企业在经营中实现了利润，所有者权益将随之增加；否则，所有者权益会随着亏损而减少。可见，企业的所有者承担企业最终的风险，同时也享受着最终的权益。

企业所有者权益可分为两个部分：一是股东对企业的出资额，称为实收资本；二是企业运用资本从事生产经营活动所产生的盈余，称为留存利润。

企业所有者权益可分为两个部分：一是股东对企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业的出资额，称为实收资本；二是企业运用资本从事生产经营活动所产生的盈余，称为留存利润。具体包括以下几个方面：

实收资本。实收资本是指企业实际收到的各投资者以现金、实物、无形资产等投入企业的各项财产物资总额。与之相关联的还有一个注册资本的概念。注册资本又叫法定资本，简单而言就是企业在成立时向工商局登记注册的企业应有资本。国家规定，注册资本应与实收资本相一致。



资本公积。资本公积主要由非分红性的股东或业主入资以及非经营性的资产增值两种形式的增资形成。前者包括股票溢价、非股份有限公司的业主实际缴付的出资超过其应缴资本之差额，以及资本汇率折算差额和接受的捐赠财产形成的公积，而后者即为对法定资产进行重新估价后，其重估价值大于其账面价值的差额按规定所形成的公积。它们无需偿还，也不享受利润的分配。资本公积主要用于弥补亏损，或者按法定程序转化为资本。

盈余公积。盈余公积是指企业按照规定从净利润中提取的各种积累资金。盈余公积根据其用途不同分为公益金和一般盈余公积两大类。公益金专门用于企业职工福利设施的支出，如：购建职工宿舍、托儿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所、食堂等方面的支出。现行制度规定，公司制企业按照税后利润的5%至10%的比例提取法定公益金。一般盈余公积则可以分为法定盈余公积和任意盈余公积两类，其主要目的是用于弥补公司亏损。公司制企业的法定盈余公积按照税后利润的10%提取(非公司制企业也可按照超过10%的比例提取)，法定盈余公积累计额已达注册资本的50%时可以不再提取。而任意盈余公积主要是公司制企业按照股东大会的决议或类似机构的批准提取。两者的主要区别在于其各自计提的依据不同。前者以国家的法律或行政法规为依据提取，而后者则由企业自行决定提取。提取盈余公积本身就属于利润分配的一部分，提取与盈余公积相对应的资金，一经提取，形成盈余公积后，在一般情况下不得用于向投资者分配利润或股利。盈余公积金的提取实际上是企业当期实现的净利润向投资者分配利润的一种限制。其目的是防止企业的短期行为，增强企业实力及防范风险的能力，同时保护企业投资者和债权人的利益。



未分配利润。未分配利润是企业现在未指定用途留待以后年度进行分配的结存利润。相对于所有者权益的其他部分而言，企业对于未分配利润的使用分配有较大的自主权。具体而言，

未分配利润＝期初未分配利润＋本期实现的税后利润－本期提取的各种盈余公积－本期分配给投资者的利润

资产负债表能反映企业在这一特定日期资产、负债及所有者权益的总量、构成及其相互关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在资产负债表中，该项目如果为负数，则表示企业还有未弥补的损失。

资产负债表的作用

资产负债表能反映企业在这一特定日期资产、负债及所有者权益的总量、构成及其相互关系。通过资产负债表，我们可以分析出一个企业实际控制的经济资源的数量以及企业是如何运用这些资源的；还可以分析出企业资金来源及其运用；同时也可以分析出企业的经营业绩等企业的基本运营情况。其作用具体说来如下：

资产负债表向人们展示了企业在某一日期所拥有的资产的总额及其结构。由于不同形态的资产对企业的经营活动有不同的影响，因而对企业资产结构的分析可以对企业的资产质量做出一定的判断。

把流动资产（一年内可以或准备转化为现金的资产）、速动资产（流动资产中变现能力较强的货币资金、债券、短期投资等）与流动负债（一年内应清偿的债务责任）联系起来分析，可以评价企业的短期偿债能力。这种能力对企业的短期债权人尤为重要。

通过对企业债务规模、债务结构及与所有者权益的对比，可以对企业的长期偿债能力及其举债潜力作出评价。一般而言，企业的所有者权益占的比重越大，企业清偿长期债务的能力越强，企业进一步举债的潜力也就越大。

如果你想对某企业在某一特定时期资产、负债、所有者权益等企业财务状况有个大致的了解，你可以通过阅读资产负债表来获得相关信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通过对企业不同时点资产负债表的比较，可以反映企业财务的变动情况，预测企业未来财务状况的发展趋势。企业某一特定日期的资产负债表对信息使用者的作用极其有限。只有把不同时点的资产负债表结合起来分析，才能把握企业财务状况的发展趋势。同样，将不同企业同一时点的资产负债表进行对比，还可以对不同企业的相对财务状况作出评价。



通过对资产负债表与利润表有关项目的比较，可以对企业各种资源的利用情况作出评价。如可以考察投资报酬率、存货周转率、债权周转率等。

如何阅读资产负债表

如果你想对某企业在某一特定时期资产、负债、所有者权益等企业财务状况有个大致的了解，你可以通过阅读资产负债表来获得相关信息。不过，你得注意，资产负债表反映的只是企业在编制报表日期的财务状况，随着企业生产活动的不断进行，这张表的实质内容也在不断地发生变化。这就要求你在阅读和使用资产负债表时，一定要注意其编制日期。

下面我们来看一个简单的例子。

【案例】F公司2002年12月31日的资产负债表如下页表2.2.1所示。

你该如何看懂资产负债表并从中获得相关的财务信息？请随着我们下面的步骤，一步一步地来分析：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 2.2.1 资产负债表

编制单位：F 公司　　　　2002 年 12 月 31 日　　　　单位：万元

资产	年初数	期末数	负债及所有者权益	年初数	期末数
流动资产：			流动负债：		
货币资金	14063	18378	短期借款	3000	500
短期投资	150		应付票据	2000	1000
应收票据	2460	460	应付账款	9538	9538
应收股利			预收账款		
应收利息			应付工资	1000	1000
应收账款	2991	5472	应付福利费	100	800
预付账款	1000	1000	应交税金	300	2056
应收补贴款			应付股利		
其他应收款	50	50	其他应交款	66	66
存货	25800	25747	其他应付款	500	500
待摊费用	1000		预提费用	10	
待处理流动资产净损失			预计负债		
一年内到期的长期债券投资			一年内到期的长期负债	10000	
其他流动资产					
流动资产合计	47514	51107	其他流动负债		
长期投资：			流动负债合计	26514	15460
长期股权投资	2500	2500	长期负债：		
长期债权投资			长期借款	6000	20100
长期投资合计	2500	2500	应付债券		
固定资产：			长期应付款		
固定资产原价	15000	24010	专项应付款		
减：累计折旧	4000	1700	其他长期负债		
固定资产净值	11000	22310	其中：住房周转金		
减：固定资产减值准备	11000	22310	长期负债合计	6000	20100
固定资产净额			递延税项：		
工程物资	5000	2800	递延税款贷项		
在建工程	10000	2980	负债合计	32514	35560
固定资产清理					
固定资产合计	26000	28090			
无形资产及其他资产：			所有者权益：		
无形资产	6000	5400	实收资本	50000	50000
长期待摊费用	2000	2000	减：已归还投资		
其他无形资产			实收资本净额	50000	50000
无形资产及其他资产合计	8000	7400	资本公积		
其他长期资产			盈余公积	1500	1805
递延税项：			其中：法定公益金	97	102
递延税款借项			未分配利润		1732
资产总计	84014	89097	所有者权益合计	51500	53537
			负债和所有者权益总计	84014	89097

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从整体上把握企业财务结构

首先，阅读表中反映资产、负债及所有者权益总额的信息，从整体上把握企业的财务结构。

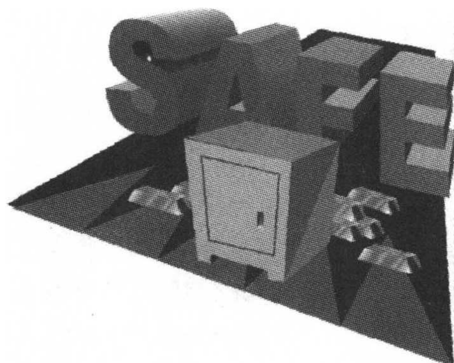


看表格左下方最后一行“资产总计”，可以了解企业资产总额。资产总额是反映企业规模和财务状况的重要指标，说明企业所拥有的或控制的经济资源总体情况。了解资产总计主要是知道企业资产总额为多少，第二栏期末数与第一栏年初数增减变动的幅度及原因。报表的使用者可以看资产总计这一行，了解企业规模大小。资产总额大，则说明规模大，充足的资产不仅是自身经营活动的物质基础，也成为企业筹集资金的物质保证。

看第三、四栏上半段“负债合计”，可以了解企业面临的财务风险，说明必须在未来某个时点(通常是有确切的收款人和偿付日期)，通过转让资产或提供劳务来清偿的债务。将期末数与年初数比较，可以了解企业负债的增减变化情况，经营管理者可以着重分析变化幅度大的具体项目。需要注意的是，负债的增加对企业而言并非肯定预示了其经营业绩的滑坡，有些时候增加一定的负债是为了更好地满足经营的需要。企业在高速发展时期，需要大量的资金来满足其发展的要求，通过举债来筹集资金既可以付出较低的资金成本来筹得资金，又可以避免企业的控制权落入他人之手。在对负债项目进行分析时，要综合多个因素一起来分析。

看第三、四栏下半段“所有者权益合计”，可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了解企业财务实力。所有者权益是资产扣除负债后的净资产，说明企业投资者对本企业资产所持有的权益份额。将年末数与期初数进行比较，可以了解所有者权益的变动情况。一般而言，净资产的增加可以反映企业经营成果的优劣。注意要进一步了解企业的资本金前后期是否稳定；实收资本的增加是否与扩增股本或资本公积和盈余公积转增资本相符；资本公积的变动是否与股本溢价、接受捐赠和转增资本相符；资本公积的变动是否与利润分配和盈余公积补亏、转增资本相符。

将第一、二栏最后一行“资产总计”和第三、四栏最后一行“负债及所有者权益总计”对应来看，将看到两者是平衡的。这样正说明资产负债表所依据的是“资产＝负债＋所有者权益”这个会计恒等式，所以资产负债表第一、二栏项目金额总计与第三、四类项目金额总计必须相等，始终保持平衡。

对以下状况进一步分析

接下来，我们将所获得的总额信息换算成几个有用的比率，对企业财务状况进行更进一步的分析。

将全部负债与资产总额进行比较，计算企业资产负债率。它表明在企业的总资产中有多大比例是通过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



负债形成的，也可以衡量企业在清算时对债权人利益的保障程度。看资产负债率，不同角度的人有不同的结论。站在企业经营者角度，尽管通常认为资产负债率为 50% 时资金结构比较合理。当资金缺乏希望，需多举债时，要根据资产负债率来决策，此情况下应充分估计预计的利润和可能增加的风险，权衡利弊、而站在债权人角度则希望资产负债率越低越好，企业偿债有保证，贷款不会有太大的风险。作为股东或投资者，由于企业通过举债筹措的资金与股东提供的资金，在经营中发挥同样的作用。所以，若资本利润率高于借款利率时，资产负债率则越大越好。此时，股东或投资者分得的利润会加大，并且可以在付出有限投入的条件下，仍然拥有对企业不低的控制权。

将企业所有者权益总额与资产总额进行比较，计算所有者权益比率。它反映企业总资产中自有资金的比例。这个比率与资产负债率之和为 1 ，即所有者权益比率越高，资产负债率越低。一般认为这个比率较高时，企业财务结构稳定，但过高时，反映企业经营过于保守，不善于负债经营；反之，这个比率较低时，企业财务结构不稳定，借款过多，经营风险过大。



将负债总额与所有者权益总额进行比较，计算产权比率，可以衡量长期偿债能力。这项指标可以反映由债权人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提供的资金与所有者提供的资金的相对关系，反映企业财务结构是否稳定。产权比率高，是高风险、高报酬的财务结构，反之，产权比率低，是低风险、低报酬的财务结构。这项指标也表明债权人投入的资金受所有者权益的保障程度。由于在企业破产清算时，按国家规定债权人的索偿权在投资者前面，所以，如果产权比率过高，则企业在破产清算时，债权人的利益就缺乏有力保障。



进一步阅读财务信息

进一步阅读资产、负债、所有者权益三类项目下的主要项目所反映的财务信息，分析其总额变化的原因在哪，从而对企业的运作有一个更进一步的了解。

资产类 主要掌握资产的变现能力。现在我们将资产方这几大项目的内容，分别予以说明，同时简单介绍一下在某些项目中企业可能会有的短期行为。

流动资产。流动资产主要包括以下内容：

货币资金。货币资金是指现金及各种银行存款之合。现金是指企业库存的现款。根据我国现金管理的规定，超过限额部分必须当天存入银行。企业的银行存款则主要包括：结算户存款、外埠存款、外币存款等。上例中，F公司货币资金期末数为18378万元。这是该公司现金和银行存款的合计数。货币资金在企业资产中流动性最强，盈利性最弱。货币资金越多，企业的支付能力和财务适应能力就越强，同时其闲置的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资金有可能越多。

短期投资。短期投资是指各种能够随时变现并且持有时间不超过1年(含1年)的有价证券及不超过1年(含1年)的其他投资，其流动性仅次于货币现金，因此短期投资越多，企业的支付能力和财务适应能力就越强。企业的短期投资主要是购入的各种股票、债券和国库券等，这是企业用当前并不需要的闲置现金进行的暂时性投资。因为存款利率低、贷款利率高，企业可以通过短期投资来弥补闲置资金的利息差。但投资也存在着一定的风险。因此，企业应根据自身的实际情况在盈利性和流动性之间寻找一个最佳的投资额。



应收票据。应收票据是指企业因销售产品等行为而收到的商业汇票，包括商业承兑汇票和银行承兑汇票。应收票据一经确立，就使商品交易关系转变为债权债务关系，商业票据的期限一般为30天到180天，最长不超过9个月。出现在资产负债表中的应收票据，一般都认为是能够收回的。

应收股利。应收股利是指企业因股权投资而应收取的现金股利。简单而言，就是企业买了其他公司的股份，当那家公司有利润分红时，企业所收到的对应于其股权的分红就记入应收股利项目。企业应收其他单位的利润也包括在本项目内。

应收利息。应收利息是反映企业因债券投资而收取的利息。同应收股利项类似，当企业将资金存入银行或购入某种债券时，它可以定期从债务人那里获得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





与其债券相对应的利息，这部分利息收入要记入应收利息项。需要注意的是，企业购入到期还本付息债券应收的利息，不包括在本项目内。

应收账款。应收账款是指企业因销售产品、材料、提供劳务等业务，应向购货单位或接受劳务单位收取的款项。与应收票据相比，它使用的是非票据方式结算，其信用风险要大于应收票据项，由此衍生出了坏账准备项。因此，坏账准备也就应该只根据应收账款计算提取，不应包括应收票据。这同时也说明了企业应收账款的结余越多，发生坏账损失的可能性就越大。此外，应收账款反映自己的资金被信用单位占用，并且一般是无偿占用，不付利息。在企业资金总量一定时，应收账款占用越多，损失就可能越大，资产的使用效率也就越差，并且现金也越短缺。因此，应收账款应该是越少越好。

其他应收款。其他应收款是指企业应收的商品或劳务结算项以外的款项，如员工向企业的借款等等。这类项目也是越少越好。

预付账款。预付账款是指企业在实际购买商品或劳务之前，按照购销合同的规定，预付给供应单位的款项。它体现的也是一种普通的商业信用和资金的无偿占用。对企业而言，预付账款越少越好。过多的预付账款反映企业的理财存在一定的问题。

应收补贴款。应收补贴款是指企业按规定计算出应收的政策性亏损补贴和其他补贴数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



存货。存货是指企业期末在库、在途和在加工中的各项存货的实际成本，包括企业的原材料、包装物、低值易耗品自制半成品和产成品等。它历来是管理的重点。主要是因为存货占资产总额的比重较大，其变现速度的快慢直接影响企业整个资产流动性的强弱，但它的变现情况又受到市场的影响，积压或者脱销都能直接影响企业的经营效果。企业可能的短期行为：存货经常处于销售、重置、耗用中，其发出的数量、计价直接影响着企业资产、损益的真实性。一些企业为了调节利润随意改变计价方法，人为的降低发出存货的计价，造成企业虚增利润。



待摊费用。待摊费用是指企业已经支出，但应由本期和以后各期分别负担的、分摊期在一年以内的各项费用。例如预付保险费、固定资产大修理等费用。企业可能的短期行为：待摊费用应根据其不同的受益期限适时摊销，而一些企业却长期挂账，不及时摊销，致使企业费用虚减，利润虚增。

一年内到期的长期债权投资。这是指企业长期债权投资中，将于一年内到期的长期债券投资，将其在流动资产类中“一年内到期的长期债权投资”项目中单独反映。

其他流动资产。其他流动资产是指企业除以上述流动资产项目外的其他流动资产。如果其他流动资产价值较大，会计就会在报表中披露其内容和金额。

长期投资。长期投资主要包括以下内容：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



长期股权投资。长期股权投资是指企业不准备在1年内(含1年)变现的各种股权性质的投资。

长期债权投资。长期债权投资是指企业不准备在1年内(含1年)变现的各种债券性质的投资。



长期投资对企业以后进行投资决策有重要的意义。这一点在后面的分析中会有所体现。

固定资产。主要有：

固定资产是指使用年限在1年以上，单位价值在规定标准以上的，并且在使用过程中保持原有实物形态的资产单位价值2000元以上的均属固定资产。固定资产的另一个条件，是在使用过程中，应保持原来的物质形态，包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、工具器具等。这个项目能反映企业对固定资产的利用效率的高低。由于固定资产占企业总资产的比重较大，其使用效率的高低直接影响企业获利能力的大小。

固定资产原价。固定资产原价是指固定资产应当按取得时的历史成本计价。这就是说固定资产在资产负债表上反映的金额，不能按当前的市价反映，也不能按重置时的成本反映，只能按当时的固定资产原价，也就是按历史成本进行反映。按当时原价反映的固定资产，如果现在物价上涨了，按原价计提的折旧额就偏低了，等到设备报废了，用所提的折旧额，就

负债是企业所承担的能以货币计量、需以资产或劳务偿还的现时债务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



买不回原设备，这种情况是可能存在的。因为企业对外编报的报表，是根据企业会计准则的规定，按谨慎原则编制的。所谓谨慎原则是不得多计资产或收益，少计负债或费用，并不得设置秘密准备。

固定资产减值准备。固定资产减值准备是指企业在期末或者至少在每年度终了时，对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致其收回金额低于账面价值的，应当将可收回金额低于其账面价值的差额，作为固定资产减值准备。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。



工程物资。工程物资是指企业各项工程尚未使用的各种物资的实际成本。

在建工程。在建工程是指企业期末各项未完工程的实际成本。企业可能的短期行为：企业为在建工程和固定资产等长期资产支付的利息费用，在这些资产投入使用之前，可予以资本化，计入这些长期资产的成本。但在实际工作中，有不少国有企业和上市公司滥用利息资本化的规定，将不应计入成本的利息计入成本，从而减少当期费用，随意调节利润。

固定资产清理。固定资产清理是指企业因出售、报废、和毁损等原因转入清理的固定资产价值，及其在清理过程中所发生的清理费用和清理收入。

无形资产及其他资产。无形资产及其他资产主要有：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



无形资产。无形资产是指企业的专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、商誉等各种无形资产的价值。企业的某项无形资产已被其他新技术所替代或者已超过法律保护期限，已无法给企业带来经济利益时，企业会计提“无形资产减值准备”。

长期待摊费。用长期待摊费用是指企业尚未摊销的摊销期限在 1 年以上(不含 1 年)的各种费用，例如：租入固定资产改良支出、大修理支出等。

第五是递延税项。它主要包括有：

递延税项借款。企业按照会计规定计算的所得税前会计利润与按税收规定计算的应交所得额之间，由于计算时间或计算口径不同而产生差额，在交纳所得税时，企业会按照税收规定对税前会计利润进行调整，并按照调整后的数额申报缴纳所得税。所谓递延税款是指按税前会计利润计算的所得税，与按照纳税所得计算的应交所得税之间的差额。

负债类 负债是企业所承担的能以货币计量、需以资产或劳务偿还的现时债务。主要掌握企业近期、远期偿债的数量和风险；分流动负债、长期负债。以下将负债方的主要项目进行以下简要地说明。

流动负债。它主要包括有：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



短期借款。短期借款是指的企业向金融机构等借入的期限在一年以下(含1年)的各种借款。在中国，多数企业的短期借款还是银行流动资金借款。其数量的多少往往取决于企业生产经营和业务活动对流动资金的需要量、现有流动资金的短缺情况等。企业应结合对借款的使用情况以及使用效果分析该项目。一定数量的短期借款是经营所必需的，但如果数量太大，超出企业的偿债能力，就会对企业的持续发展带来不利影响。在一个现金流量情况较差的企业里，过高的短期借款将会增加财务的风险。



应付票据。同应收票据相对应，应付票据是企业对外发生债务时所开出的承兑汇票，包括商业承兑汇票和银行承兑汇票。应付票据的流动性强于应付账款，因此，其对企业而言风险和压力均要高于应付账款。

应付账款。应付账款是指企业因购买材料、物资和接受劳务供应等而应付给供应单位的款项。应付账款的发生是经常的，但如果超过信用期的应付账款的数额太大且时间太长，则体现企业的信用观念较差，这与应付票据不同。应付票据一般认为终究会要偿还的，因此不管其金额有多大，都不会对企业的信誉情况造成不良影响。

预收账款。预收账款是指企业按照合同规定向购货单位预收的款项。

应付工资。应付工资是指企业应付给职工的工资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总额，它包括在工资总额内的各种工资、奖金、津贴等。如果是在正常期限内发生，则不体现企业的资金和信誉状况。一个有信誉且资金不紧缺的企业，一般是不会长期拖欠员工工资的。否则，如果企业有拖欠工资的情况，一般是企业出现了资金短缺。



应付福利费。应付福利费是指企业提取的福利费，用以支付职工医药卫生费用、职工困难补助，以及医务、福利人员的工资等。

应付股利。应付股利是指企业应付给投资者的现金股利或利润，包括应付国家、其他单位以及个人的现金或利润。

应交税金。应交税金是指企业应交纳的各种税金，如营业税、增值税、城市维护建设税等。足额地交纳税金是每个企业应尽的法定义务。如果该项目的金额过多，一般情况下说明该企业有拖欠国家税款的现象，应引起投资者的主意。

其他应交款。其他应交款是指企业除应交税金、应付投资者利润以外的其他各种应上缴的款项，例如教育费附加、应交住房公积金等。

其他应付款。其他应付款是指企业应付、暂收其他单位或个人的款项，如：应付租入固定资产和包装的租金、存入保证金等。

预提费用。预提费用是指根据《企业会计准则》规定的权责发生之原则，企业按期预提但尚未实际支出的各项费用。例如银行贷款的利息是按季收取的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



银行虽然没有每月收取贷款利息，但实际上每月都已实际发生了，只是企业尚未支付给银行。这种性质的费用，企业仍然要按期计算，记入预提费用账户，这样才能使企业计算的成本、费用合理。实际支付时，就不再计入有关费用账户，而是直接冲销预提费用账户。在企业中，这种企业预提但尚未实际支付的费用有：企业预提的租金、保险费、修理费用、借款利息等。



预计负债。预计负债是指企业对外提供担保、商业承兑票据贴现、未决诉讼、产品质量保证等很可能产生的负债。企业按照规定的项目，以及确认标准，合理地计提各项很可能发生的负债。

一年内到期的长期负债。这是指企业借入的长期借款、应付债券等应在本年度归还的负债数额。

长期负债。与流动负债相比，长期负债的风险和压力较小。在负债结构方面，企业应力求长期化和多元化。它主要包括有：

长期借款。长期借款是指企业借入尚未归还的1年以上(含1年)的借款本金及利息之合。主要是对银行的长期投资借款本金和利息。

应付债券。应付债券是指企业发行的尚未偿还的各种长期债券的本金及利息之合。与长期借款相比，应付债券的压力和风险较大。因为，债券的发行一般

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是面向全社会的，到期不还本金和利息的社会影响较大，迫于公众压力，企业偿还债券本息的积极性一般要高于偿还银行本息的积极性。

长期应付款。长期应付款是指企业在期末除长期借款和应付债券以外的其他各种长期应付款，主要是采用补偿贸易方式引进国外设备或融资租入固定资产所形成的一项长期负债。

专项应付款。专项应付款是指企业接受国家拨入的具有专门用途的拨款，如专项用于技术改造、技术研究等，以及从其他来源取得的款项。

递延税项。递延税款贷项反映的是尚未转销的因时间性差异影响所得税。

纳税的金额。企业只有在采用“纳税影响会计法”计算所得税时，才设置“递延税款”科目，才按递延法进行账务处理。这时在资产负债表中就会出现递延税款借项或递延税款贷项。如果企业应用“应付税款法”计算所得税，则将本期税前会计利润与纳税所得之间的差异造成影响纳税的金额直接计入当期损益，而不递延到以后各期。这种情况下，资产负债表中该项目就会没有数据显示。本例中F公司的资产负债表就是属于这种情况。

所有者权益类 主要项目有实收资本、盈余公积

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



和未分配利润。这些内容，我们在前面已经有所介绍，在此就不再重复。通过阅读所有者权益类项目，您可以掌握投资者的出资情况，了解企业的经营管理者是否具备为投资者保全资本，并增加财富的能力。

通过补充资料看企业重要事项



资产负债表下方的补充资料，是资产负债表的直接补充说明(即附注)，它是为了方便会计报表使用者理解报表的内容而对会计报表的编制基础、编制依据、编制原则和方法及主要项目等所作的解释。例如，报表使用者通过阅读资产负债表的附注，可以了解企业将收到的商业承兑汇票到期前向银行贴现的金额，即已贴现的商业承兑汇票金额大小，不容忽略这一项金额，因为这是一项企业或有负债。声明如果在票据到期日出票人或付款人不能如数付款，企业作为票据的背书人负有连带的代为偿还的责任。

除对上述项目分析外，目前会计制度对资产负债表规定有两档年初数和期末数，实际上相当于两个期间的资产负债表。除注意充分利用这两期会计资料进行对比分析外，还应积累该企业的历年资产负债表资料，并将本期和以前各期的相关资料联系起来观察和比较，以便在一定程度上分析企业资产负债和所有者权益的变动情况以及企业经营发展趋势。

资产负债表提供的会计信息可能受企业管理者主观意志的影响。

F 公司的启示

下面我们以 F 公司为例，用上面所述的三步骤来分析 F 公司的资产负债表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



首先，观察资产、负债、所有者权益三大类的总额。

F公司的资产总额从2001年年末的84014万元增加到了2002年年末的89097万元，增幅约为6.05%。其负债总额则从2001年年末的32514万元上涨到了35560万元，增幅达9.37%，其中短期负债有所减少，而长期负债有了大幅度的增加。F公司的所有者权益有所增加，从2001年年末的51500万元增加为2002年年末的53537万元，增幅约为3.96%。

接下来，让我们一起观察三大类下的主要项目：

资产类　它的主要情况如下：

①流动资产中，年末货币资金为51107万元，比期初数47514万元增加了3593万元，增幅约为7.56%。说明F公司短期流动性比上一年有所增强。其中，应收账款年末余额为5472万元，比期初2991万元增加了2481万元。增幅约为82.95%，显然增幅很大，应进一步阅读财务表附注，看公司对该项目的解释，了解其核算内容是否正常。公司大量资金被他人占用，无疑会影响F公司的资金周转及其使用效率。公司年末存货是25747万元，比期初25800万元减少53万元，减幅约为0.21%，需要计算存货的周转速度并结合期末存货的质量作进一步分析。

②长期资产中，2002年年末公司的固定资产净值为22310万元，比2001年年末的11000万元增加了11310万元，增幅约为102.82%。从报表上来看，公

资产负债表中资产、负债、所有者权益的数据都是按取得时的历史成本来反映的，随着时间的推移，社会经济环境和物价水平产生较大变化后，就不能反映资产的真实现时价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



司2002年对固定资产进行了部分更新，说明公司有旺盛的生命力，其对自身的发展前景看好。

负债类 它的主要情况如下：



①流动负债中，期末流动负债总额比期初减少了11054万元，其中短期负债由期初的3000万元减少至期末的500万元，应付票据由期初的2000万元减少为期末的1000万元，预提费用则由期初的10万元减至零；应付福利费、应交税金有不同程度的增加；此外，本期还偿还了一年内到期的长期负债10000万元。以上说明F公司资金周转灵活，偿债能力较强，企业的财务风险也相应降低。

②长期负债中，长期借款的期末余额为20100万元，比上一年的6000万元增加了14100万元。这笔资金来源数额不小，可能F公司将要做一项长期投资。

所有者权益类 与去年相比，本年末的实收资本没有变化，盈余公积增加了305万元，而未分配利润则由期初的零增至期末的1732万元。

初步结论：

①本年公司资产总额增多，说明公司有效地实现了资产的保值增值。本年公司流动资产增加了3593万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



元，说明公司资金的流动性较好，变现能力较强，显示其较强的短期偿债能力。

②本年公司完成了一定的在建工程，还对部分固定资产进行了更新，显示出旺盛的生命力和良好的发展前景，也说明公司有较高的资产管理水平和成长能力。



③本年公司在负债减少的情况下，所有者权益比上一年有所增加，说明本年的经营效果较好，盈利能力较强。

资产负债表信息的局限性

毫无疑问，汽产负债表可以提供给企业决策者做一些决策时的理性信念，但是同时它本身也存在一定的局限性，表现在如下几个方面。

资产负债表所提供信息真实性的局限

第一，资产负债表提供的会计信息可能受企业管理者主观意志的影响如受到企业管理者是否遵守会计例，是否维持有效的账户体系以及内部财务管理制，内部控制制度等因素的影响。企业管理者可能会到某种目的而有意操纵某些会计事项的发生，甚至制虚假报表。报表编制者有时也可能为赶制报表，不根据已

资产负债表难以对不能以货币计量的资产和负债充分加以揭示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



结账户余额来填报，采用“倒挤法”，人地平衡资产和权益数据。

②资产负债表中某些数据带有主观性。在会计实务中，有许多场合需要凭借财会人员主观经验来判断、确认、计量和记录会计事项。例如，固定资产计提折旧涉及到固定资产原值，固定资产使用年限，固定资产净残值等因素，其中使用年限、清理费用、残值收入等数据，只有将来才会实际发生，计提折旧实际上是一种预计，这就不可避免地带有估计成分，进而影响固定资产净值和资产总额。再如，坏账准备金的计算，预提费用的计提，待摊费用的摊销等都带有估计性。如果这些估计数据与实际发生误差较大，就会影响报表信息的真实性。



③资产负债表中资产、负债、所有者权益的数据都是按取得时的历史成本来反映的，随着时间的推移，社会经济环境和物价水平产生较大变化后，就不能反映资产的真实现时价值。例如购建固定资产发生的历史成本，与其现时价值就有可能相差甚远，固定资产的原始价值因此也就不能真实地反映企业现实的经营规模，以此为前提反映的企业财务状况的真实性也必然会有“水分”。再如，库存材料价值在报表上也只反映其取得时的历史成本，并不能反映现行市价下的价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资产负债表所提供信息可比性的局限

首先，对同一类经济业务，因为有多种可供选择的会计处理方法，如选择不同的方法，就会得出不同的结果，从而，造成资产负债表数据的不可比。例如，在存货发出时，允许企业使用“先进先出法”、“加权平均法”、“个别计价法”、“后进先出法”等来确认发出成本，在会计事务中，采用哪一种方法，可由企业自行决定。不同的处理方法必然会产生一定差异。最终不仅影响存货数据的可比性，而且还会影响到损益的确定。除此之外，诸如固定资产折旧方法、坏帐损失的核算方法、低值易耗品的摊销方法等都存在不同的选择，也会造成会计信息的偏差，影响报表使用者的合理决策。

其次，企业资产负债表揭示的信息，是一种反映企业过去经济情况的信息，由于会计核算的依据、程序、方法和编制报表的时间取决于会计制度规定，并且反映的数据是企业已发生的会计事项影响的结果，这些已发生的会计事项与企业未来的发展情况的相关性有多大，在不同的行业，不同企业之间，甚至同一企业的不同时期都可能存在着较大的差异，这种差异在一定程度上也影响了报表信息的可比性。

资产负债表所提供信息全面性的局限

第一点是资产负债表所提供的会计信息只概括反映了主体的经济活动，忽视了与主体经济活动相关的信息。具体包括：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



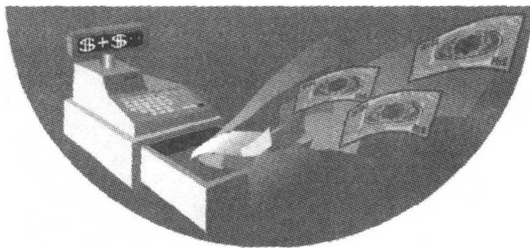
报表所提供的信息只是主体的经济活动，而并没有对非经济活动如政治、法律、形势分析、技术等信息加以揭示。

报表所提供的信息具有高度的浓缩性，掩盖了企业个别经济业务或交易的特殊性。例如：根据应收账款项目，只能了解应收账款总额，而无法进一步了解应收账款中有哪些客户，这些客户的资信情况，账龄的时间长短等情况，而这些个别信息往往比综合信息对决策更有用。



第二点是资产负债表难以对不能以货币计量的资产和负债充分加以揭示。

如，对企业所处地理位置优越、企业声誉好等而给企业带来超额利润的商誉价值没有充分说明，这些都会影响投资人、债权人的决策。



第三点是资产负债表只提供以货币形态计量的数量性信息，对于质量资料即，不能以货币定量化的资料难以揭示。如对存货项目只能反映其总金额，至于商品、产品质量怎样，有无破损或是否即将报废等情况则不得而知，影响了报表信息的全面性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以上对资产负债表信息局限性所作的分析，主要是为了提醒报表的使用者，在进行报表分析时，不要完全依赖报表中已提供的信息资料。应客观地全面地认识报表信息的局限性，为作出正确的决策，还必须通过其他途径，了解所分析企业更全面的信息。以便充分印证资产负债表所提供的各项信息，弥补其信息的不足。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



LIRUNBIAO JIQI FENXI

第 3 章

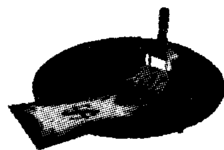
利润表及其分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资产负债表是通过某一特定日期的财务状况表示该企业在资产、负债和所有者权益方面的总情况，用以说明企业财务状况的优劣。利润表则是企业全年经营活动的纪录，它告诉我们该企业在一个月、一个季度或是一年当中赚了多少钱，还是赔了多少钱。所以利润表对经理或者厂长而言，就具有更大的意义和作用。



利润表的简单介绍

利润表，是反映企业在一定会计期间经营成果的实现及其分配情况财务报表。利润表把一定时期的营业收入与相关的营业费用进行配比，利用账户的累计发生额，依据“收入－费用＝利润”公式，计算出企业一定时期的企业利润。与资产负债表不同，利润表是一种动态的时期报表，它的表头除了公司名称、报表名称外，还包括报表所涵盖的会计期间。利润表的主要内容是一定时期(月、季、年)的收入、成本、费用和损失，以及由此计算出来的企业利润(或亏损)及利润分配情况。按照现行的会计制度规定，企业每月都要编制利润表。

利润表，是反映企业在一定会计期间经营成果的实现及其分配情况财务报表。

利润表提供的信息，能够反映企业生产经营的收益情况、成本耗费情况和经营成果，借此衡量企业管理当局的经营绩效。同时，通过利润表提供的不同时期的比较数字，可以分析企业的发展趋势、获利能力。并且，我们可以通过对利润构成因素的分析，发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现影响利润形成和变动的重要因素，及时改善经营管理，提高企业的经济效益。

利润表的分类

利润表是根据“利润＝收入－费用”的基本关系而编制的。但在实际编制时，可以有两种方法供选择：

一是以企业单位一定时期的全部收入之和减去全部费用支出的总和；

二是根据企业收入和费用的性质分类，尽可能相互配比，以计算出不同业务所取得的利润，将各种利润加起来即为利润总额，然后再减去所得税费用，即为净利润。

相应地，利润表的格式也有两种，按照第一种方法计算净损益的格式被称为单步式利润表；按照第二种方法计算净利润的格式被称为多步式利润表。

单步式利润表 单步式利润表将本期所有收入加在一起，然后再把所有费用加在一起，两者相减以此计算出的企业当期的净损益。

单步式利润表将本期所有收入加在一起，然后再把所有费用加在一起，两者相减以此计算出的企业当期的净损益。

单步式利润表见下页表 3. 1. 1。

单步式利润表的主要优点是：表示简单、易于理解，对于所有收入与费用都同等对待，这样就避免了项目分类上的困难。但是单步式利润表提供的资料过少，无法直接提供管理所需的某些有价值的资料，也不利于前后各期对应项目的比较。规模较小、业务单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 3.1.1 利润表

编制单位： 年 月 单位：元

项 目	行次	本月数	本年累计金额
一、收入			
主营业务收入			
其他业务收入			
投资收益			
补贴收入			
营业外收入			
收入合计			
二、成本与费用			
主营业务成本			
主营业务税金及附加			
管理费用			
财务费用			
投资损失			
营业外支出			
所得税			
成本与费用合计			
三、利润总额			



一、收入与费用种类较少的企业，可以采用这种形式来编制自己的利润表。

多步式利润表 多步式利润表结构按照企业利润形成的主要环节，按照销售利润、营业利润、利润总额和净利润四个层次来分步计算，以详细地揭示企业利润的形成过程。

多步式利润表结构按照企业利润形成的主要环节，按照销售利润、营业利润、利润总额和净利、润净利润五个层次来分步计算，以详细地揭示企业利润的形成过程。

多步式利润表通常采用上下列示的报告式结构，由于在报表中进行了收入与费用项目的分类与配比，所以能够揭示净利润各构成要素之间的内在联系，便于财务报表使用者进行企业盈利能力的比较和分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我国企业通常采用多步式利润表，其格式如表3.1.2。

表 3.1.2 利润表

编制单位：　　　　　年　　月　　日　　　　单位：元

项　　目	行次	本月数	本年累计金额
一、主营业务收入			
减：主营业务成本			
主营业务税金及附加			
二、主营业务利润			
加：其他业务利润			
减：营业费用			
管理费用			
财务费用			
三、营业利润			
加：投资收益			
补贴收入			
营业外收入			
减：营业外支出			
加：以前年度损益调整			
四、利润总额			
减：所得税			
少数股东权益			
五、净利润			

表中净利润的计算公式，可表示为：

主营业务利润＝主营业务收入－主营业务成本－主营业务税金及附加；

营业利润＝主营业务利润＋其他业务利润(其他业务收入－其他业务支出)－营业费用－管理费用－财务费用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 3.1.3 利润表

编制单位： 年 月 日 单位：元

项　　目	行次	本月数	本年累计金额
一、主营业务收入			
减：主营业务成本			
主营业务税金及附加			
二、主营业务利润			
加：其他业务利润			
减：营业费用			
管理费用			
财务费用			
三、营业利润			
加：投资收益			
补贴收入			
营业外收入			
减：营业外支出			
加：以前年度损益调整			
四、利润总额			
减：所得税			
少数股东权益			
五、净利润			
加：年初未分配利润			
六、可供分配的利润			
减：提取法定盈余公积金			
提取法定盈余公益金			
加：年初未分配利润			
七、可供股东分配的利润			
减：已分配普通股股利			
提取任意盈余公积金			
八、未分配利润			

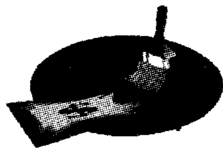


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



③利润总额＝营业利润＋投资收益＋补贴收入＋营业外收入－营业外支出

④净利润＝利润总额－所得税



还可以将该利润表扩充为包含利润分配内容的报表，如上页表3.1.3示。

多步式利润表能直观地反映净利润的形成过程以及营业收益与非营业收益对利润总额的影响，从而可以发现企业经营管理的薄弱环节；同时有利于同行业企业之间的比较；并且如果我们将同一企业前后期利润表中相对应项目进行比较，可以帮助我们对企业的盈利状况进行分析。

利润表的内容

利润表的构成要素主要包括收入、费用和利润三个部分。收入、费用和利润是反映企业经营成果的三个会计要素。

收入 我国的《企业会计制度》将收入定义为："收入是指企业在销售商品、提供劳务及让渡资产使用权等日常活动中形成的经济利益的总流入。"从它的定义，我们可以看出，收入具有以下特点：

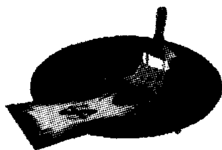
利润表的构成要素主要包括收入、费用和利润三个部分。收入、费用和利润是反映企业经营成果的三个会计要素。

收入从企业的日常活动中产生。这里所讲的日常活动，是指企业为完成其经营目标而从事的所有活动，以及与之相关的其他活动。如商业企业的商品购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



销、工业企业制造与销售产品、金融企业从事的贷款与证券投资等，都属于日常活动。有些交易、事项虽然也能为企业带来经济利益，但不属于企业的日常活动，其流入的经济利益不是收入，会计上称之为利得。如我国事务中的营业外收入、政府补贴收入等。



收入可能表现为企业资产的增加或负债的减少。前者如增加银行存款、形成应收账款，后者如用商品或劳务抵偿负债。收入也可能同时引起资产的增加和负债的减少，如销售一批商品，部分货款抵偿债务，余额收回现金。

收入能导致企业所有者权益的增加。不管收入是增加资产、减少负债或两者兼而有之，根据“资产－负债＝所有者权益”的公式，企业取得收入一定能增加所有者权益，亏损则减少所有者权益。

收入指企业经济利益的流入。收入不包括为第三方或客户代收的货款，如增值税、代收利息等。代收款项不属于企业的经济利益，况且他们发生时，同时增加企业的资产与负债，不能增加企业的所有者权益。

收入可以有不同的分类。

按照收入的性质，可以分为商品销售收入、劳务收入和提供他人使用本企业的资产等而取得的收入等。

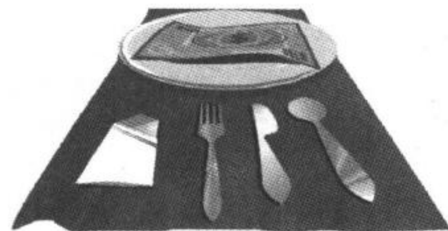
按照收入的性质，可以分为商品销售收入、劳务收入和提供他人使用本企业的资产等而取得的收入等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按照企业经营业务的主次，可以分为主营业务收入和其他业务收入。需要引起注意的是，不同行业其主营业务收入所包括的内容也不同，工业性企业的主营业务收入主要包括销售商品、自制半成品、代制品、代修品、提供工业性作业等所取得的收入；商品流通企业的主营业务收入主要包括销售商品所取得的收入；旅游企业的主营业务收入主要包括客房收入、餐饮收入等。主营业务收入一般占企业营业收入的比重较大，对企业的经济效益产生较大的影响。其他业务收入主要包括转让技术取得的收入、销售材料取得的收入、包装物出租收入等。营业收入中的其他业务收入，一般占企业营业收入的比重较小。在会计核算中，对经常性、主要业务所产生的收入单独设置“主营业务收入”科目核算，对非经常性、兼营业务交易所产生的收入单独设置“其他业务收入”科目进行核算。

按照收入的款项是否收到，可以分为现金收入、应收收入和预收收入等。

企业本期销售商品、提供劳务，款项可能在本期收到，也可能在前期收妥(如预收款项)，或在以后会



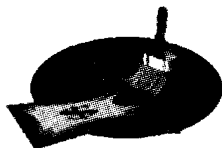
计期间才能收回(如应收款项)。这就产生了收入的归属期与实际收款期的不一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



致。由于会计要分期核算利润，就需区分哪些收入是本期的，那些不是。或者说，属于上述内容的收入，应作为那个会计期间的收入核算。这涉及权责发生制原则及收入的实现条件。

其中权责发生制原则前面我们已经谈到，这里不再赘述。



收入实现的会计期间称为收入的归属期。我国的《企业会计准则》规定了相应地实现条件。以企业销售商品为例，当以下四个条件同时符合时，即可以确认为收入。

企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方。风险主要指商品由于变质、损坏、报废等造成的损失；报酬是指商品中包含的未来经济利益，包括商品因升值等给企业带来的经济利益。如果一项商品发生的任何损失均不需要本企业承担，带来的经济利益也不归本企业所有，则意味着该商品所有权上的风险和报酬已移出该企业。

企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制。企业将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方后，如仍然保留通常与所有权相联系的继续管理权，或仍然对售出的商品实施控制，则此项销售不能成立，不能确认相应的销售收入。

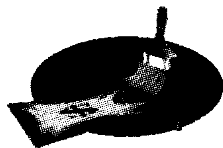
与交易相关联的经济利益能够流入企业。经济利益，是指直接或间接流入企业的现金或现金等价物。在销售商品的交易中，与交易相关的经济利益即为销

费用有狭义和广义之分。广义的费用泛指企业各种日常活动发生的所有耗费，狭义的费用仅止于本期收入相配比的那部分耗费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



售商品的价款。销售商品的价款能否有把握收回，是确认收入的一个重要条件。企业在销售商品时，如估计价款收回的可能性不大，即使收入确认的其他条件均以满足，也不应当确认收入。



相关的收入和成本能够可靠的计量。收入能否可靠地计量，是确认收入的基本前提，收入不能可靠地计量，则无法确认收入。企业在销售商品时，售价通常已经确定，但销售过程中由于某种不确定的因素，也有可能出现售价变动的情况，因此新的售价确定前不应确认收入。

企业销售商品应同时满足上述4个条件，才能确认收入。任何一个条件没有满足，即使收到货款，也不能确认收入。

费用　费用有狭义和广义之分。广义的费用泛指企业各种日常活动发生的所有耗费，狭义的费用仅止于本期收入相配比的那部分耗费。《企业财务会计报告条例》规定：“费用是企业在销售商品、提供劳务等日常活动中所发生的经济利益的流出。”从费用的定义我们可以对费用进行深入的分析和了解。

接下来我们了解一下费用的特点。一般来说，费用主要具有以下几个特点：

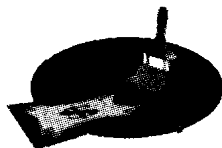
费用是企业日常活动中发生的经济利益的流出。偶然活动中发生的经济利益的流出，如固定资产清理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



损失、罚款支出，不属于费用。

费用可能表现为资产的减少、负债的增加或两者兼而有之。如生产产品、领用原材料，会减少存货；期末应付未付的工资会增加负债，当然这项负债最终要用企业资产(现金)偿付。费用本质上是企业资源的流出，与资源流入企业所形成的收入正好相反。从这个意义上讲，可将费用理解为资产的耗费，其目的是为了取得的收入而获更多的资产。



费用会减少企业的所有者权益。

在了解费用的特点之后，我们来了解一下费用的分类。

按照其经济用途，费用可以分为生产成本费用(如：直接材料费用、直接人工费用)和期间费用(如：制造费用、管理费用)。

按照与收入的关系来分，费用可分为直接费用(如：其他营业成本、主营业务成本)和间接费用(如：财务费用、管理费用)。

按照与现金的关系来分，费用又可以分为付现费用和非付现费用。

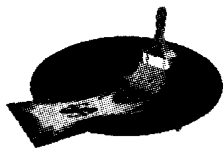
按照支付方式来分，又可以分为直接支付费用、预付费用、转账摊销费用等等。

企业的经营活动性质不同，费用的具体内容也会有所差别。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



企业在生产经营过程中发生的费用，有的在本期付款，但从归属期看，并不构成本会计期间的费用，如年底预付明年的报纸杂志订阅费；有的费用虽属于本期，但须在以后会计期间付款，如年底计划进行固定资产大修理，从年初开始每月预提相应的修理费。大部分费用在本期发生、本期付款。由于企业要分期核算盈亏，除分期核算收入外，还须分期核算费用。对跨期支付的费用，因归属期与支付期不一致，会计上是根据权责发生制来划分。权责发生制已在前面说明，它按归属期确认收入和费用。就费用的确认而言，凡属本期的费用，不论款项是否已经支付，均作为本期的费用处理；反之，凡不属于本期的费用，即使款项在本期支付，也不能作为本期的费用处理。



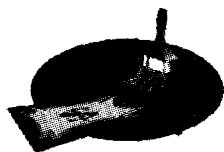
在确认费用时，我们还应当注意区分以下概念。首先是区分生产成本与非生产费用的界限。生产成本是指与企业生产的商品相关的费用，如生产产品所发生的原材料、直接人工等；非生产费用是指不应由生产成本负担的费用。其次，应当分清制造费用与期间费用的界限。制造费用应当记入产品成本；而期间费用直接计入当期损益。对于确认为期间费用的费用，必须进一步划分为管理费用、营业费用和财务费用。对于确认为生产成本，必须根据该费用发生的实际情况分属不同性质将其确认为不同产品生产所负担的费用；对于几种产品共同发生的制造费用，必须按受益原则，采用一定方法和程序将其分配计入相关产品的生产成本。

利润是指企业在一定会计期间的经营成果，是收入扣除费用后的余额：正数余额为利润，说明企业在这段营业期间赚了钱；负数余额是亏损，说明企业亏了本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利润 利润是指企业在一定会计期间的经营成果，是收入扣除费用后的余额：正数余额为利润，说明企业在这段营业期间赚了钱；负数余额是亏损，说明企业亏了本。企业作为独立的经济实体，应当以自己的经营收入抵补其支出，并且实现盈利。企业盈利的大小在很大程度上反映企业生产经营的经济效益，表明企业在每一会计期间的最终经营成果。



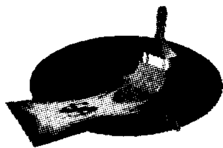
企业的利润，就其构成来看，既有通过生产经营活动而获得的，也有通过投资活动而获得的，还包括那些与生产经营活动无直接关系的事项所引起的盈亏。根据我国企业会计准则的规定，企业的利润一般包括营业利润、投资收益(减损失)、补贴收入和营业外支出等部分。

营业利润是企业利润的主要来源，营业利润主要由主营业务利润和其他业务利润的和，再减去营业费用、管理费用和财务费用组成。其中，主营业务利润是指企业经营活动中主营业务所产生的利润。企业的主营业务收入净额减去主营业务成本和主营业务应负担的流转税后的余额，我们通常称之为毛利。其他业务利润是指企业经营主营业务以外的其他活动所产生的利润。企业的其他业务收入减去其他业务支出后的差额，即为其他业务利润。其他业务支出包括其他业务所发生的成本以及应由其他业务负担的流转税。主营业务利润与其他业务利润之和再减去期间费用为营业利润。企业的经理人员，需要对营业利润这一指标给与足够的关注，因为它能比较恰当地代表企业管理者的经营业绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利润既然是收入减去费用后的余额，要正确确定本期利润，首先要对本期收入、费用进行正确认定，把收入、费用归属于不同的会计期间。不过，本期费用不一定全部由本期收入弥补。如生产企业期末在产品、产成品的生产成本，流通企业期末库存商品的进价费用等。所以，要正确计算本期盈亏，还必须将本期营业收入与相关的费用进行正确的配比，也就是前面我们说到的会计上的“配比原则”。



利润表的作用

了解了利润表的具体内容之后，我们还有必要认真地看待利润表的作用。一般来说利润表应需有以下几个方面的重要作用。

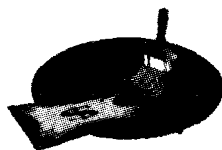
通过利润表我们可以衡量企业本年度的经营结果。正数表示盈利，即利润；负数表示亏损。在相同的经营环境下，利润的高低，说明企业经营管理的好坏。这是衡量企业管理者经营管理业绩的主要工具。

通过观察企业利润的构成，可以评价其经营风险。企业利润主要来源于营业利润，其中主营业务利润最为关键；对外投资风险较大，其收益的稳定性相对较弱；而营业外收入是企业偶然的利得，时有时无，显然不能依靠它来增加企业的利润。所以，在分析利润表时，一定不能只看到利润总额数而忽视利润的构成。否则，就容易被表面的现象所迷惑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利润表所提供的财务信息可以用来评价企业的获利能力、发展趋势以及管理者的努力程度。通过分析主营业务利润在总利润中所占比例、主营业务的变化趋势，销售利润率与总利润变动之间的关系等，可判断企业的获利能力及趋势，可评价管理者的努力程度。如主营业务利润不断降低可能表明企业盈利前景黯淡，销售额大幅度增加可能说明企业营销有力等，当然，作具体判断时，还需联系资产负债表变动情况来进行。



通过利润表我们可以衡量企业是否依法纳税。根据利润表提供的各项收益来源，结合有关资料可判断企业的纳税情况，特别是所得税直接可从利润表上看出来。

如何阅读利润表

下面我们仍以 F 公司为例，看看它在 2002 年度的利润表状况。见下页表 3.2.1。

初拿起报表，面对一大堆会计科目，往往不知该从何处下手。要想读懂利润表，必须熟悉每一项目的内容。下面我们来了解利润表中每一个科目的具体内容。

主营业务收入是指企业经营性经济业务产生的收入。通俗地说，是指企业由主要经营活动产生的收入，这些收入的特点是经常、反复地发生。

利润表内容的详细说明

主营业务收入　主营业务收入是指企业经营性经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3.2.1 利润表

编制单位：F公司　　2002年12月31日　　单位：元

项　　目	行次	本月数	本年累计金额
一、主营业务收入			
减：主营业务成本			
主营业务税金及附加			
二、主营业务利润			
加：其他业务利润			
减：营业费用			
管理费用			
财务费用			
三、营业利润			
加：投资收益			
补贴收入			
营业外收入			
减：营业外支出			
加：以前年度损益调整			
四、利润总额			
减：所得税			
少数股东权益			
五、净利润			

济业务产生的收入。通俗地说，是指企业由主要经营活动产生的收入，这些收入的特点是经常、反复地发生。如自购自销商品的销售收入，进出口业务销售收入，接受其他单位委托代销商品的销售收入以及代购代销的手续费收入等。

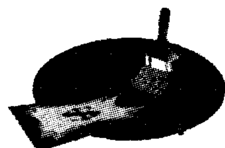
主营业务成本　主营业务成本指与主营业务收入相对应的企业因销售商品、提供劳务或让渡资产使用权等日常活动而发生的实际成本。成本中包括直接材料、直接工资、制造费用等。制造费用是指一些不能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



直接计入具体产品成本中的间接费用，例如折旧、动力费、修理费用、车间管理人员工资等等。这些制造费用通过一定的分配方法，分配到产品成本中去的。可见主营业务成本是指企业投入到生产过程中的原材料、制造产成品所需要的全部支出。

主营业务税金及附加 主营业务税金及附加指企业日常活动应负担的税金及附加，包括营业税、消费税、城市维护建设税、资源税、土地增值税、增值税和教育费附加等。其中，我们举营业税、资源税和教育费附加为例子进行简要说明。



营业税是对提供应税劳务、出售无形资产或者销售不动产的单位和个人征收的一种税，营业税按照营业额和规定的税率计算应纳税额。

应纳营业税额＝营业额×规定税率

资源税是国家对在我国境内开采矿产品或生产盐的单位和个人征收的一种税。资源税的应纳税额，一般按照应税产品的课税数量和规定的单位税额计算。

资源税应纳税额＝课税数量×单位税额

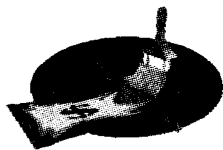
教育费附加则是为了加快发展教育事业，扩大教育经费的资金来源，提高人民的文化素质而征收的一种税。它以各纳税单位实缴的增值税、消费税和营业税的税额为计税依据，按3%的附加率计征。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



应纳教育费附加＝(实缴增值税＋实缴消费税＋实缴营业税)×3%

主营业务利润 通过前面的介绍，我们可以确定主营业务利润的计算公式如下：



主营业务利润＝主营业务收入－主营业务成本－主营业务税金及附加

其他业务利润 其他业务利润是指企业除销售产品和提供应税劳务等主营业务之外的其他业务收入扣除其他业务成本、费用、税金后的利润。

其他业务利润＝其他业务收入－其他业务支出－流转税及附加税费

如工业企业材料销售的收入、出租包装物的租金收入、运输业务的收入等，均属于其他业务收入。

营业费用、管理费用和财务费用都是属于期间费用。期间费用的概念在前面我们已经提到过，这些费用容易确定其发生期间和归属期间，但很难判断其归属对象，因而在发生的当期应从计入损益中。

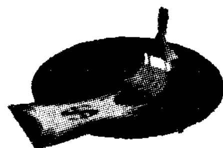
营业费用 营业费用是指企业在销售过程中，所发生的各项销售费用，例如销售人员的工资、办公费、广告费、运输费、差旅费以及业务招待费等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



管理费用 管理费用是指企业为组织和管理企业生产经营活动所发生的各项费用支出，如行政管理部门职工工资和福利费、折旧、工会经费、业务招待费、各种税金以及职工教育经费、劳动保险费和坏账损失等。

财务费用 财务费用是指企业为筹集生产经营所需的资金而发生的费用，包括利息支出、利息收入、汇兑损失、减汇兑收益以及相关的手续费。在利润表上，“财务费用”项目所反映的是利息收入、利息支出以及汇兑损失的净额，因而其数额可能是正数，也可能是负数。如果是正数，表明为利息、融资净支出；如果为负数，则表明为利息、融资净收入。



营业利润 营业利润是指企业的“主营业务利润”，加上“其他业务利润”，减去“期间费用”后的余额。即：

营业利润＝主营业务利润＋其他业务利润－营业费用－管理费用－财务费用

投资收益 这里的投资收益实际上准确地说应表述成净收益，它是投资收益减投资损失的净额。投资收益和投资损失，是指企业对外投资所取得的收益或发生的损失。投资收益包括对外投资分得的利润、股利和债券利息，投资到期收回或者中途转让取得款项高于账面价值的差额，以及按照权益法核算的股权投资在被投资单位增加的净资产中所拥有的数额等。投资损失包括对外投资到期收回或者中途转让取得款项

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低于账面价值的差额，以及依法核算的股权投资在接受投资单位减少的资产中所分担的数额等。

补贴收入 补贴收入是指企业按规定应收的政策性亏损补贴和其他补贴。

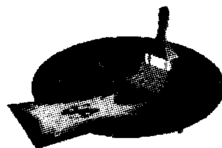
营业外收入与支出 营业外收入是指企业发生的与生产经营无直接关系的各项收入，包括固定资产盘盈、处理固定资产净收益、罚款收入、确实无法支付而应转作营业外收入的应付款项、教育费附加返还款等。其中，盘盈的固定资产净收益是指按原价减累计折旧后的差额；处置固定资产净收益，是指转让或变卖固定资产所取得的价款减清理费用后的数额与固定资产账面净值的差额。罚款收入是指企业取得各方向企业支付的罚款，包括因供应单位不履行合同而向其收取的赔偿金；因购买单位不履行合同、协议支付货款而向其所取得的赔偿金、违约金等。教育费附加返还款是指为职工办子弟学校的企业，在交纳教育费附加后，教育部门返还给企业的所办学校经费的补贴数。营业外支出指企业发生的与企业生产经营无直接关系的各项支出，包括固定资产盘



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



亏、处置固定资产净损失、罚款支出、赔偿金、违约金、捐赠支出、非常损失、非正常停工损失、职工子弟学校经费和技工学校经费等。其中，固定资产盘亏、毁损是指按照固定资产原值扣除累计折旧、过失人及保险公司赔款后的差额；固定资产报废是指清理报废残值的折现收入减去清理费用后与账面净值的差额。非常损失是指由自然灾害造成的各项资产损失扣除保险赔偿金及残值，以及由此造成的停工损失和善后清理费用。



以前年度损益调整 以前年度损益调整项目反映的是企业会计年度发现的以前年度的会计事项，涉及损益，需要进行调整的数额。企业在本期发现的前期会计报表中的差错，可以归结为两类：一类为不影响损失计算、不涉及不缴或退还所得税的调整；另一类为尚未影响损益的调整，需要在发现时调整损益，补交或退还所得税。对于前一类问题，发现后按有关法规要求进行调整即可，不影响损益的报表；对于后一类问题，必须在调整以后的利润表中加以反映。此时，只需将调整后影响当期损益的数额单列一个项目，在当期的利润表中加以揭示。

利润总额 企业利润总额按照下列公式计算：

利润总额＝营业利润＋投资收益＋补贴收入＋营业外收入－营业外支出

销售额是衡量企业规模和经营能力的重要标志。

所得税 所得税是指企业在会计期间内发生的利润总额，经调整后按照国家税法规定的比率，计算缴

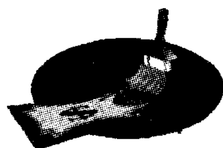
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



纳的税款。所得税的性质属于企业的费用。

净利润 企业净利润按照以下公式计算：

净利润＝利润总额－所得税



利润表各项目之间的关系

利润表中上下项目之间存在计算程序上的承接关系。阅读利润表应该按照从上至下的顺序进行。利润表是反映企业经营成果的报表。投资人看报表，不仅要了解企业的过去情况，更多的是要根据过去预测未来。解释财务报表的方法很多，最简单、直观的方法是看绝对金额，即某期报表的各个指标，并根据指标本身的含义来评价企业过去的情况。就利润表而言，从每一张表中，我们可直接获取如下信息：主营业务利润、其他业务利润、营业利润、投资收益、营业外收支净额、利润总额、所得税、净利润。他们之间的关系整理如下：

净利润＝利润总额－所得税

利润总额＝营业利润＋投资收益＋营业外收支净额

营业利润＝主营业务利润＋其他业务利润－营业费用－管理费用－财务费用

主营业务利润＝主营业务收入－主营业务成本－主营业务税金及附加

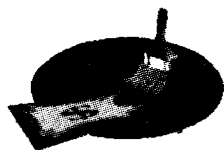
净利润是衡量企业经营目标实现程度的一个重要指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从利润表看经营能力

经营实力、经营能力是企业综合竞争力的重要内容。一个企业的经营能力的强弱，通常是受多种因素影响的。比如企业经营机制的灵活性、产品开发和生产能力与效率、经管者的能力和责任心、市场营销和开拓能力等等。所有这些因素对企业经营的影响，最终都体现在经营业绩即销售能力和获利能力上。



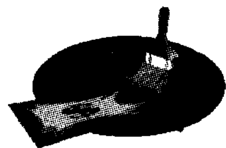
销售额 销售额是衡量企业规模和经营能力的重要标志。世界500强企业的排名，主要就是依据营业收入的数量。我国大、中、小企业的划分标准中，也有销售额一项。一般来说，销售规模越大，其产品的市场占有份额越高，则经营和竞争能力就越强。而产品的市场占有状况又直接影响甚至决定该企业的生存和发展能力。从这个意义上来说，企业必须把稳定和持续扩展市场作为维持其生存的重要保障。

用销售指标判断企业经营实力，应将本企业的产品销售与行业的产品销售总额相比较分析，同时还应注意“无效销售”因素的影响。销售的实质是经济利益的流入，而会计上的销售是按权责发生制原则核算的，按照这个原则，就有可能产生“无效收入”，即不能真正带来经济利益流入的或发生了坏账的那部分收入。无效收入不仅不能为企业带来实际经济利益，而且给企业带来经济损失，至少是损失了企业因销售而发出的那部分存货的价值。因此，企业在收入的管理上，应采取有效措施，降低无效收入，增加有效收入。

经营能力是一个静态的概念，观察一个企业的发展趋势更应着眼于分析它的经营成长性水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净利润 净利润是衡量企业经营目标实现程度的一个重要指标。净利润还是企业保持持续经营和持续发展的基础。企业的销售能力只有与获利能力相结合，才能更准确地反映企业的经营能力或经营实力。稳定市场和开拓市场的目的还是获利。如果一个企业的市场扩展了，销售增长了，但相关的营业利润却下降了，就不能认为企业的经营能力增强了。只有利润随同市场的扩展增加，才可以说企业的经营实力增强了。这个观点告诉人们，不能只注意销售的增长，更应当关心利润的增长。



但是，在用净利润指标衡量企业经营能力时，必须充分注意净利润指标的缺陷或不足。净利润是根据收入和费用计算出来的，而收入和费用均是按照权责发生制的原则核算出来的。如果在企业的收入中含有无效收入的话，则净利润中也含有无效的成分，即所谓“无效利润”。例如，某企业 1999 年在某件仪表上有收入 1000 万元，各项成本费用 600 万元，所得税 120 万元，则净利润为 280 万元。如果 1000 万元的货款收回或确保能够收回，则 280 万元的净利润就是有效利润；如果 1000 万元货款最终成为了坏账，则 280 万元的净利润就是无效利润。无效利润的数量再多，也不实现企业的经营目标。只有有效利润的数字，才能反映企业的真实经营能力。

成本费用反映的是对企业生产经营投入的一种耗费。

从利润表看经营成长性

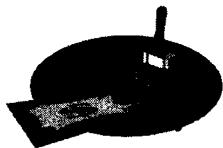
经营能力是一个静态的概念，观察一个企业的发展趋势更应着眼于分析它的经营成长性水平。对企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的经营者来说，所追求的不仅是暂时的经营能力，更注意企业未来的、长期的和持续的增长能力和发展能力。而观察企业经营的成长性情况，可重点选择观察销售和净利润的增长率指标及其变化态势。

销售增长率 市场是企业生存和发展的空间，销售越大，表明企业生存和发展的市场空间越大。销售增长越快，企业生存和发展的能力提高越快。从个别产品的销售增长率指标上，还可以观察企业产品所处的生命周期阶段，进而也可以观察企业的成长性。对一个有良好成长性的企业来说，较为理想的产品结构是处于成熟、成长、研制开发和衰退期的产品共存。对一个产品都处于成熟期或衰退期的企业来说，其未来的成长性和可持续发展能力是令人怀疑的。



利润增长率 在排除了无效利润的前提下，企业的有效利润若能保持一个持续较高的增长率，则说明企业的经营成长性较好。企业还可以将利润增长率与费用增长率比较分析。如果费用增长率高于利润增长率，反映企业成本费用的上升超过了销售的增长，这是值得注意的事项。

从利润表看盈利能力

销售利润率 一般来说，我们认为销售利润率的计算公式如下：

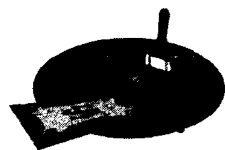
销售利润率＝净利润/销售收入净额×100%

这样计算有其不合理之处。从利润构成的性质来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



看，与销售直接相关、产生于日常活动的营业利润稳定性相对较好，具有持续经常的性质；而营业外的收支净额和以前年度损益调整两项，甚至还有投资净收益，基本上不具有经常性。收益或净利润中的经常性质，决定收益信息的用途和使用价值。一般说来，经常的信息，其预测价值大，并可以作为对企业经营业绩评价的基础，而偶发性的信息，一般不具有预测价值，评价的作用也较差。根据这个道理，使用营业利润或经常性营业利润计算销售利润率，才能使这个指标直接反映销售产生盈利的能力。即：



销售利润率＝经常性营业利润/销售收入净额×100%

不过，即使是使用“经常性营业利润”概念来计算销售利润率指标，在使用时也必须注意其“虚”的成分。这个“虚”的成分主要来自上下文所说的“无效利润”。在有大量无效利润存在的情况下，较高的销售利润率并不一定就是好事。企业所追求的，应当是有效的经常性的销售利润率的不断提高。

成本费用利润率 成本费用反映的是对企业生产经营投入的一种耗费。经营投入与经营耗费不是一回事，比如购买设备是投入，而设备的耗费是逐渐地发生的。投入形成资产，耗费则将投入的资产转化为费用。经营中的投入和耗费一般均应有所得或收益，其所能带来所得的水平，便是企业经营或发展能力的直接衡量。将所得与投入或资产比较，就是资产收益率

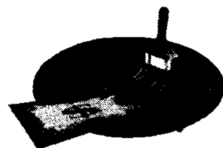
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



或投资回报率；将所得与所费比较，所得的比率，常用的就是成本费用利润率。即：

成本费用利润率＝净利润／成本费用×100%

亦有：



成本费用利税率＝利税总额／成本费用×100%；
成本费用增值率＝成本费用增加净值／成本费用×100%

它与资产增值率所体现的意义有所不同。资产增值率体现企业使用所控制的经济资源给社会带来新财富的能力，反映的是资产的使用效率；而成本费用增值率体现的则是企业耗费一定的经济资源给社会带来新的财富的能力，反映企业经营活动的增值能力。这里所说的增加净值，是指扣除了固定资产折旧后的增加值。两个指标在实际中可以结合运用。

资本收益率、净资产收益率和资本保值增值率 对企业来说，投入一词指的是企业控制的全部经济资源即总资产；对企业投资者来说，投入一词指的是投入资本或净资产，在股份制的企业成为股本或股东权益。三个指标的计算方法如下：

资本收益率＝净利润／实收资本×100%
净资产收益率＝净利润／平均净资产×100%

了解利润表的知识，其实最重要的是通过对利润表的分折来审视企业经营的现状，分析企业的经营结构，最终促进企业经营结构的优化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资本保值率＝扣除客观因素后的期末所有者权益/期初所有者权益×100%

资本保值增值率为100%就是保值，大于100%就是增值，小于100%就是减值。对投资者来说，减值就意味着投资权益的损失；对债权人来说，持续的减值将会影响企业的偿债能力，并降低债权人利益的保障程度；对企业经营者来说，减值就说明自己的受托责任没有完成，并因此会影响激励利益的水平。所以，对各种报表的使用者来说，都不希望出现资本减值。值得注意的是，在计算资本保值增值率指标时，必须扣除由于客观原因(如业主往来)引起的权益变动。在同时设有普通股和优先股的股份制公司，鉴于普通股股东的收益特别与公司净收益相关联的特性，还可以单独计算分析普通股股本收益率指标。即：

普通股股本收益率＝(净利润－优先股股息)/普通股股本×100%

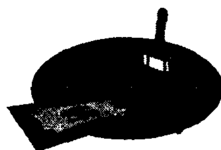
每股净收益 在诸多指标中，每股净收益或每股盈余是一个颇受人们关注的指标，并被许多公开的财务文献所广泛应用。一项对美国500家公司财务主管的调查表明，每股净收益被列于最常用的十个财务指标之首。在各国，有关上市公司财务报告的准则和制度一般都要求在利润表上列示每股净收益的指标。每股净收益又称为每股盈余或每股税后利润，其计算公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



式是：

每股净收益＝(净利润－优先股股息)/发行在外的普通股股数



每股净收益可以认为是一家上市公司管理效率、盈利能力和股利分配来源的显示器，通常在各上市公司之间的业绩比较中广泛运用，它是投资者进行投资决策的重要依据。

实务中，使用每股净收益指标还应当注意以下问题：如果公司发行具有潜在匀利影响的有价证券，包括认股权证和可转换优先股等，按照约定，这些有价证券有权于适当的时机转换成普通股或借以购买普通股，计算每股净收益指标时应当充分考虑这些证券对每股净收益降低的可能性。这时，每股净收益指标可以采用如下方法计算：

每股净收益＝(税后净利润－优先股股息)/(实际发行在外普通股股数＋普通股当量)

其中，普通股当量又称为约当普通股，也就是那些具有潜在匀利影响的有价证券按一定方法折合的普通股股数。因为约当普通股具有分享净利润的权利，所以它具有与相关的普通股相同的市场价值。因此，在存在可转换证券的公司，计算每股净收益指标应考虑这些因素，这是谨慎地处理财务指标的方式。

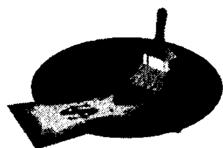
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从利润表看偿债能力

我们知道利息收入倍数的计算公式如下：

利息收入倍数＝(利息费用＋总利润)/利息费用(含资本化利息)



一般地说，只要企业利息收入倍数足够大，企业无力偿还债务的可能性就很小。从长远看，一个企业的利息收入倍数至少要大于1，否则就不能举债经营。但在短期内，可能在低于1的情况下仍有能力支付利息，这是因为有些费用项目不需要当期支付资金，如固定资产折旧等。

从利润表看经营结构

了解利润表的知识，其实最重要的是通过对利润表的分析来审视企业经营的现状，分析企业的经营结构，最终促进企业经营结构的优化。那么如何通过利润表来看企业的经营结构呢?一般从如下几个方面入手。

收入结构　了解企业的收入结构主要从企业的经常性收入比重和有效收入比重两个因素入手。

经常性收入比重。经常性收入具有持续再生的特性，因而其“预测价值”和对决策的意义更大；而基于偶发事项或间断性的业务引起的非经常性收入，即

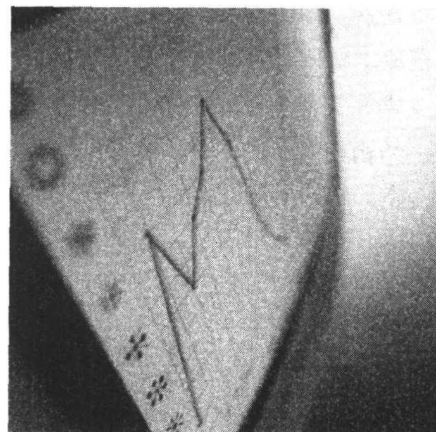
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



使在性质上是营业性的，其决策意义也较小。因此，对企业来说，使再生的经常性收入始终保持一个较高的比例，无疑是必要的。借助这个指标，可以观察企业经营持续化的能力大小。

有效收入比重。这是一个新的但极具现实意义的概念。如前所述，有效收入与无效收入的判断标志，主要是看收人是否能最终给企业带来经济利益，主要形式是带来现金净流入。对企业来说，较高的无效收人比重将意味着企业有较大的利益损失。因此，一个经营或业绩良好的企业，应当能够通过有效的措施，将无效收入的比重降低到最低限度。

产品产销结构 根据销售明细表计算各种产品或业务在总的生产或销售或业务收人中的比重，它可以观察企业多元化经营战略的实施情况及与之相关的经营风险情况。一般情况是，对工业企业而言，如果企业某一种或某一类产品、业务的收入所占比重较大，说明该企业的经营效集中，经营风险也较大；反之，说明企业经营多元化的水平较高，分



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



散经营风险的能力也较强。

成本费用结构 从会计上的“收入－费用＝净利润”的计算公式推论，企业增加利润提高效益的基本途径有两条：

一是增加收入；
二是降低成本费用。

而选择何者为主，则受企业所处的经营和理财环境的影响。在卖方市场环境中企业一般都选择扩张生产和销售作为获利的主要途径。卖方市场向买方市场的转变，使企业依靠扩张产品销量和提高或维持高价格来增加收入的难度和风险增大，从而迫使企业不能不调整自己的经营和理财思路，将效益增加的途径从单纯强调眼睛向外盯市场抓营销，转向对内强化管理和对外扩大销售同时抓上来，强调高度重视企业的内部管理。这也是中央推出“邯钢经验”的一个极为重要的经济背景。“邯钢经验”的实质是，它警示人们，一个重视成本费用管理的时代到来了。对管理的重视将带来企业成本费用水平的降低，但对企业来说，优化成本费用的结构与降低成本费用同等重要。进行成本费用结构的分析，特别值得重视的几个方面是：

会计准则和会计制度给了企业会计政策的选择权，允许企业根据其自身行业特点、业务特点和具体情况选择合适的会计政策。这样，在保证了会计政策适应性的同时，也是企业很容易调节或操纵利润，或者说给了企业管理层很大的盈余管理空间。

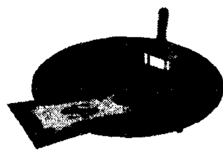
产品销售成本比重。销售成本是企业成本费用的主要组成部分，也是在销售收入中所占比例最大的部分。就工业企业而言，销售成本一般要占销售收人的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



很大部分，期间费用相对要少许多。在实务中，对销售成本比重的分析通常借助于“销售成本率”指标。计算方法是：销售成本率＝产品销售成本／产品销售收人×100%。

三项期间费用比重。指的是销售费用、管理费用和财务费用，这是特别值得关注的数字。因为，从现实情况看，期间费用的上升是影响企业利润下降的主要原因。



研究开发费用比重。在成本费用总水平降低的情况下，研究开发费用的比重却应进一步提高；这既是科技进步和知识经济发展以及提高企业综合竞争力的要求，也是国内外企业发展的共同经验和趋势。

利润形成结构　了解企业的利润形成结构，主要从以下两个比重入手。

经常性营业利润比重。再生性的经常性营业利润所占比重越大，盈利结构就越合理，盈利的稳定性越强，风险越小。

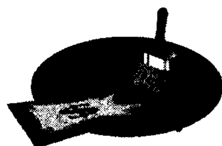
无效利润和有效利润比重。估计的无效利润比重越大，利润中虚的成分就越多，利润的质量和信用管理的效率就越差。

利润分配结构　企业的利润表附有利润分配表这样一张附表，这是我们分析和考察企业利润分配结构合理与否的基本依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润分配率和股利支付率。其计算公式为：

利润分配率 = 应分给投资者利润/ 净利润 × 100%



该指标用于判断企业对投资者的利润分配水平。这个指标可能会大于 100%。有两种情况：一是亏损时用以前年度的利润结余来分配利润；二是在盈利较少时分配了更多的利润，这个更多利润的来源也是企业以前年度累积的未分配利润，按规定可以并入以后年度的可供分配利润。为了避免利润分配率出现大于 100% 的情况，同时也为了理顺公式的子项与母项的关系，也可以计算为：

利润分配率 = 应分给投资者利润/ 当年可供分配利润 × 100%

尽管利润率不可能稳定，但向投资者分配的利润水平的稳定则是相当重要的。在西方企业，一般在利润率提高一段时间，表现稳定以后，然后相应提高股利分配水平。提高以后，即使企业利润率下降，也不应非常急促地降低股利分配比率，而是应作努力阻止利润率下降。如果这种努力不能奏效，利润率的下降由于种种原因看来无法改变时，再降低股利也不迟。

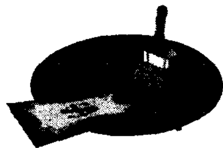
在股份制的企业尤其是上市公司，通常是用股利支付率来衡量当期净收益中用于分配的比例，即：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股利支付率＝每股股利／每股净收益×100%

多大的利润分配比率或股利支付率，以及它们如何变化较为合理，要视企业的具体情况以及采用的利润分配政策来定。



留存收益比率。若判断企业利润中有多大的比例用于扩大再生产，还可以使用留存收益比率指标，即：

留存收益比率＝留存收益／净利润×100%

企业留存收益的比例对企业未来的扩大再生产的影响是较大的，是企业未来持续发展的重要基础，企业应当给予充分的重视。但从实际情况看，企业留存收益的比例通常太低，说明了企业利润分配结构的不合理性，反映了企业内部积累能力较弱，这是导致企业负债过重的一个十分重要的原因。

利润表的局限性

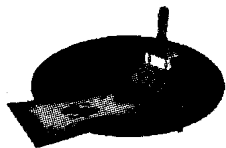
就像我们前面提到的资产负债表一样，利润表在反映信息的同时，也是存在局限性的。

传统收益概念的局限性

当前利润表所反映的是会计收益，其局限性主要表现为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于会计收益概念所依据的是收付实现原则，从而使利润表上所反映的企业收益并不是企业的全部收益，即会计收益不包括未实现的损益，如资产置存收益。



会计收益概念由于是以现时的价格计量收入，以历史成本计量费用，从而使得成本不能得到真正的弥补。

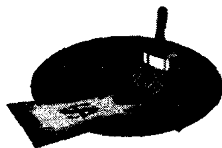
由于资产计价的混乱而使企业各年度的会计收益缺乏可比性，提供给报表使用者的会计信息，必然会使人们产生误解。

由于依赖历史成本计价，使得企业资产负债表所反映的资产价值失去意义。经济学家对企业收益所持的观点称为经济收益，并认为经济收益即："在期末和期初拥有相同财富的情况下，本期内可以消费的最大金额。"由此可见经济收益与实物资本维护观念是密切相关的，它要求企业对在生产经营过程中发生的费用，必须以现时成本来计量。由此可见，会计收益是指来自企业期间交易的已实现收入和相关费用之间的差额，其确定应遵循实现原则。而在实现原则下，传统收益一般可以划分为营业收益和持产收益，前者的确定必须在商品或劳务销售等关键事件发生以后；后者指的是持有资产的已实现损益。那些由于市场价格或预期价格发生变化而引起的未实现损益，因其缺乏客观计量的相关条件或不能通过一些经济事项加以证实而不予确认。这种处理方法不仅使得利润表无法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如实反映企业本期的全部收益，而且将未实现增值摒弃于收益计算之外，导致以后出售资产所获得的收入与不相关的成本费用进行配比。因此，建立一种统一的业绩报告理论，使之既与经济理论更为相符，又具有客观性和程序上的一致性，乃是当务之急。



利润的可调节性

会计准则和会计制度给了企业会计政策的选择权，允许企业根据其自身行业特点、业务特点和具体情况选择合适的会计政策。这样，在保证了会计政策适应性的同时，也是企业很容易调节或操纵利润，或者说给了企业管理层很大的盈余管理空间。例如由于具体会计准则具有可伸缩性，企业可对计提折旧、短期投资跌价准备、坏账准备、存货跌价准备、长期投资减值准备等会计政策在制度规定的范围内“自由”选择。

由于企业利润管理的目的各不相同，例如为了维持公司上市资格、获得配股、取得信贷、通过经营者业绩考核等等，因而采取不同的利润管理策略，选择不同的会计政策，最终得出了不同的净利润，使得相同行业的企业净利润在一定程度上存在着不可比性。因此企业在一定时期内获得的利润，并不代表企业真正具有的现金支付能力。有的企业净利润很高，但因没有现金流入或现金流入较少而在财务上困难重重，即使利润再高也无法改善企业的财务状况。在这种情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

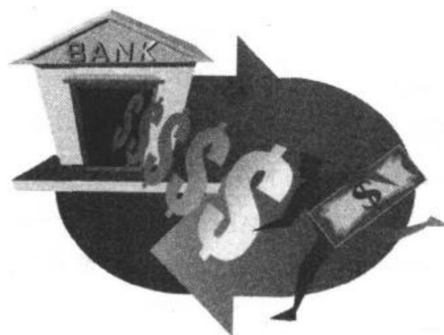


况下，对公司现金流量状况的披露就很重要。以现金流量已收付实现制为标准进行确认，在此前提下是现金化的收入和利润，可信度更高。所以应结合现金流量有效检验企业的利润质量。

权责发生制下利润与现金收支的不同步性

权责发生制下利润与现金收支的不同步是导致利润局限性的一个方面的原因，即按照权责发生制的要求，收入的确认标准在于是否实现，一旦销售实现，则账面上收入增加，利润增加，而不管是否收到现金及何时能够收回。

有些收入增加利润但未发生现金流入。比如说，某公司本期的营业收入有 200 万元，而本期新增应收账款也是 200 万元。有些企业对应收账款管理存在薄弱环节，未及时做好应收账款及劳务款项的催收与结算工作，也有些企业依靠关联方交易支撑其营业业绩，而关联方资金又迟迟不到位。这种增加收入及利润但未发生现金流入的事项，是造成利润与现金余额产生差异的原因之一。其后果是使公司经营活动几乎没有多少现金流入，但经营总要支付费用、购买物资、缴纳税金，发生大量现金流出，从而使经营活动现金流量净额出现负数，使公司的资金周转发生困难。

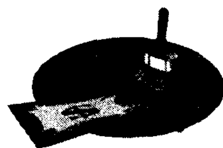


同时，有些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成本费用能够减少利润，但未必伴随现金流出，费用确认的依据在于费用是否发生，而不在于费用是否支付，费用发生，则减少当期利润，但可能没有相应减少现金。例如，固定资产折旧、无形资产摊销，只是按权责发生制、配比原则要求将这些资产的取得成本在使用他们的受益期间合理分摊，并不需要付出现金，当然，由于税法允许其冲减应税收入，因此，在公司有盈利的条件下，会减少纳税额，从而以减少纳税的方式间接为企业带来现金流入。



这样的记账基础上，如果收入实现的同时也收回了现金，费用发生的同时也支付了现金，则利润与现金收支是同步的，通过利润数额也是可以了解企业现金余额，进而反映企业的持续经营能力。但实际上，由于记账基础的差异，利润和现金收支往往是不同步的。这样，必然导致仅仅以利润指标来衡量企业的局限性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



XIANJIN LIULIANGBIAO JIQI FENXI

第 4 章

现金流量表及其分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现金流量表是一张较新的会计报表，它反映企业一定会计期间的经营活动、投资活动和筹资活动等对现金及现金等价物产生的影响，是显示企业具有的以现金偿付到期债务能力的会计报表。其主要目的是为报表使用者提供企业一定会计期间内现金流入与流出的相关信息。



现金流量表的作用

了解现金流量表本身的作用对我们深入掌握财务报表是一种基础训练。

利润表不可缺少的补充

公司利润表是用来衡量公司经营业绩和盈利能力的。虽然在编制利润表时计算会计利润时所遵循的历史成本原则、权责发生制原则可靠，但由于在企业各项经营活动中消耗或转让的资源的实际价值与其账面价值往往已不再相符，就在一定程度上使会计信息对报告使用者来说失去相关性，同时在进行会计处理时使用了大量可选择的会计政策和会计估计，如对资产计提减值准备、固定资产和无形资产的推销、存货的计价方式等都包含着很多人为估计的成份，这是会计制度本身无法避免的。这种人为的估计使利润值变得不确定，不能充分衡量企业的经营成果和盈利能力，而且由于不同公司对会计政策的选用和对会计估计的

公司利润表是用来衡量公司经营业绩和盈利能力的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把握程度不同，使不同公司之间利润值缺乏可比性。

除了上述技术性的原因外，利润表一直面对的另一个严重的事实是利润信息的失真，这种完全人为因素造成的缺陷是利润表自身无法克服的，其后果是降低了利润表的可靠性和作为决策根据的价值。

为了克服利润表的缺陷，我国于 1999 年开始正式编制现金流量表。现金流量表是以现金及现金等价物为基础，反映一定时期内现金的流入和流出，其最终结果是现金及现金等价物的净增加额。这个增加额与净利润的最大不同是前者是依据收付实现制原则来确认与计量的，而后者是依据权责发生制原则计算出来的。所以现金流量信息不带任何人为估计成分，也不受制度和准则因素的调整影响，信息真实、可靠，不同公司之间也完全可比，从这个角度来看，现金流量信息克服了盈利信息的缺陷。更重要的是，财务报告的两个主要使用者——投资人和债权人对现金流量的关心超过了对净收益的关心。原因很简单，会计利润毕竟只是纸上利润，1 万元的账面净利润并不意味着就有 1 万元净现金流入，除去这 1 万



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



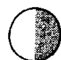


元净利润本身在计量上就存在技术性的不确定因素外，人们还有足够的理由谨慎地看待这笔账面利润；在虚假信息仍充斥资本市场的经济环境下，这 1 万元的账面利润是否存在泡沫，同时就算这 1 万元的净利润完全真实可靠，这其中又有多少能真正变现，真正成为企业创造的价值呢？所以，如果撇开会计分期这一假设，从公司整个存续期来看，人们当然更关心有多少实际经济利益流入企业，这才是会计主体活动的最终结果。账面利润是抽象的，只有现金才是实体的资源。所以更多的美国学者认为："企业的价值最终由企业的现金流量而不是权责发生制企业收益来决定。"

现金流量信息对盈利信息的补充还体现在对风险因素的识别上。目前财务信息失真特别是有关盈利信息的失真成了财务报告使用者最难以回避的风险，因为失真的信息会导致他们错误的决策，给他们带来损失。银广厦的中小股民起诉银广厦赔偿投资损失一案就是典型的证明。盈利信息的失真具体体现为利润的虚构，大量关联交易甚至是虚假交易制造出巨大的账面利润，而这类交易有一个共同的特点是大多都没有实际的现金流入。因此，在现金流量表上体现为经营活动产生的现金流量比净利润可能小得多，同时在资产负债表上体现为对交易方的巨额应收账款，已被曝

现金流量信息对盈利信息的补充还体现在对风险因素的识别上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



光的郑百文、银广厦都是这种情况。所以，对现金流量信息的关注和重视，对财务报告使用者有着重要的意义。

有利于对企业整体财务状况作出评价



现金流量表可以提供企业现金流量的信息，投资者和债权人可以从中评估企业未来获取现金的能力，从而对企业的整体财务状况作出客观的评价。现金流量表的编制基础是现金和现金等价物。现金流量表主要说明企业的现金从哪里来，又运用到哪里去。通过现金流量表的分析，尤其是对经营活动中的现金流量的分析，可以估量企业生成现金等价物的能力，评价企业的偿债能力、支付股利的能力等。

企业间的竞争日趋激烈，企业在经营时奉行“现金为上”的原则，不但要想方设法把自身的产品销售出去，更重要的是需要及时收回销货款，经营活动才能顺利开展。同样，企业所从事的投资活动和筹资活动也是以现金流量为其根本的。如果企业投资了一大笔资金，而没有取得相应的现金回报，就会对企业的现金流量产生明显的不利影响，进而对企业的财务状况产生不良影响。由此可见，从现金流量的整体状况可以判断企业经营周转是否顺畅，从而对企业整体财务状况作出客观评价。

> 现金流量表可以提供企业现金流量的信息，投资者和债权人可以从中评估企业未来获取现金的能力，从而对企业的整体财务状况作出客观的评价。

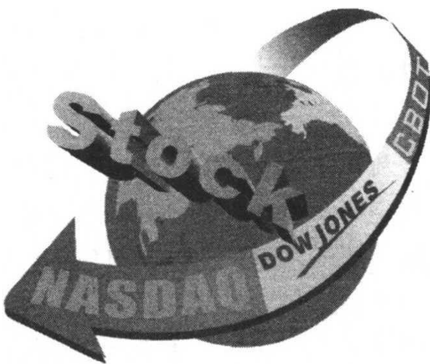
有利于评价评估和预测质量

通过现金流量表将资产负债表、利润表联系起来，可以评价企业投资活动和理财活动对经营成果和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财务状况的影响，评价净利润的质量，预测企业未来发展的情况。



现金流量表是联系资产负债表与利润表的纽带，同时也弥补了它们的不足。资产负债表只反映一定时点资产、负债和所有者权益总的变化结果，但不能反映财务状况变动的原因；利润表只反映了一定时期内的经营成果，但无法反映企业的经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量；而现金流量表既反映了一定时点现金流入、流出所引起的资产、负债和所有者权益变化的动态过程，又反映了企业盈利过程中产生现金的能力及其情况。从以上分析可以看出，有资产负债表、利润表、现金流量表所组成的会计报表体系显得结构更加严密，企业经营者可以更合理地调配资金，加速现金的周转，最大限度的提高资金的利用效率。

从另一方面看，利润表上反映的净利润是以权责发生制为基础，遵循配比原则计算的。企业活力多少在一定程度上标明企业具有一定的现金能力，但是按上述计算，一定期间内获得利润并不代表企业真正具有偿债能力或支付能力。在某些情况下，虽然企业的利润表上反映的利润很可观，但企业却面临着财务困难，没有现金支付到期的债务；也有一些企业利润表上反映的经营成果并不可观，但却有足够的偿债能

通过现金流量表将资产负债表、利润表联系起来，可以评价企业投资活动和理财活动对经营成果和财务状况的影响，评价净利润的质量，预测企业未来发展的情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



力。现金流量表提供现金流量方面的资料，使企业难以“粉饰”经营业绩，促使企业加强债权、债务管理，以增强现金支付能力，有利于投资者根据企业现金流量信息，评价净利润的质量，预测未来发展情况，而不是单纯地凭借净利润这一数据，作出投资决策。此外，通过比较当期利润与当期净现金流量的能力是否偏低也能对投资的能力做出确认。如果现金流量表中各部分现金流量结构合理，现金流入流出无重大异常波动，一般来说企业的财务状况基本良好。



有利于企业发展

通过编制现金流量表，有利于加强不同企业之间的比较，更有利于开展跨国经营，加强国际经济合作。现金流量表的编制基础是现金等价物。现金的概念比较统一，而且现金流量不带有很专门的会计技巧，容易为一般人士所理解，有利于加强不同企业之间的可比性。从扩大对外开放的需要来看，编制现金流量表，是与国际惯例相协调的一项重要内容。由于现金流量表所显示出的独特优点，在世界范围内以现金流量表代替财务状况变动表已成为一种趋势。目前，世界许多发达国家和地区，如美国、英国、加拿大、我国的香港地区等都要求企业编制现金流量表。我国企业在借鉴国际会计准则的基础上，结合我国的实际情况编制现金流量表，将能提供更符合国际惯例的会计信息资料，对于开展跨国经营、加强国际经济合作起到积极的作用。

通过编制现金流量表，有利于加强不同企业之间的比较，更有利于开展跨国经营，加强国际经济合作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现金及现金流量的相关概念

从前面我们知道现金流量表，是反映企业会计期间内经营活动、投资活动和筹资活动等对现金及现金等价物产生影响的会计报表。其主要目的是为报表使用者提供企业一定会计期间内现金流入与流出的有关信息。



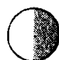
现金

现金是人们经常提到的一个词，但这里的现金，与日常生活中的现金含义不同。日常生活中的现金的含义，是指人们手中持有的、可立即用于支付的货币。这个含义与企业的会计核算中“现金”科目的含义相同，但编制现金流量表中所指的现金，则是指企业的库存现金以及存入银行或其他金融机构并可以随时用于支付的款项和其他货币资金等。

现金等价物

现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。能作为现金等价物的投资，其特点有：①期限等于或短于三个月；②可以流通，即能够交易；③市场上的利率变化对其价值影响较小或可以忽略不计。但是，企业在若干年前进行的投资，即使离到期日不到三个月，由于它本身就不是短期投资，所以不能视为现金等价物。之所以限定投资期限应等于或短于三个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





月，是因为这项要求能将因市场利率变化而引起投资价值(如债券价格)波动的风险降到最低，保证在证券的持有期内其面值基本等于它的市场价值。企业进行短期投资，目的一般都是利用暂时闲置的资金赚取比存款利息更高的利息或投资收益，而一旦企业急需资金购买物资、商品和支付费用等，可以立即将这些短期投资在市场上转让以换回现金。企业的权益证券投资(如普通股票)一般不能作为现金等价物，因为像普通股票这样的权益投资没有到期日，而且股票的市场价格经常变化，股票转换为现金的具体金额有着相当的不确定性。

所以，企业的一项投资被列为现金等价物必须同时具备四个条件：

期限短(一般指从购买之日起，三个月到期的投资。如，可在证券市场上流通的三个月内到期的短期债券投资等)；

流动性强；

容易转换为已知金额的现金；

价值风险很小。

现金流量表的格式

由于企业会计核算是以权责发生制为基础的，无法得到经营活动所产生的现金流量。为此，为了编制现金流量表，有必要根据日常经营业务计算经营活动产生的现金流量，计算方法有直接法和间接法，相应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的现金流量表的格式也就有两种，即直接法和间接法，我国会计准则规定，企业应当按照直接法编制现金流量表，间接法作为补充，以附注方式编制。表4.3.1即为现金流量表补充资料。



表 4.3.1　现金流量表

编制单位：F 公司　　　2002 年度　　　单位：元

项　　目	行次	金额
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金		
现金流入小计		
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金		
支付的各项税费		
支付的其他与经营活动有关的现金		
现金流出小计		
经营活动产生的现金流量净额		
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		
收到的其他与投资活动有关的现金		
现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		
投资所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金		
现金流出小计		
投资活动产生的现金流量净额		
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金		
借款所收到的现金		
收到的其他与筹资活动有关的现金		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

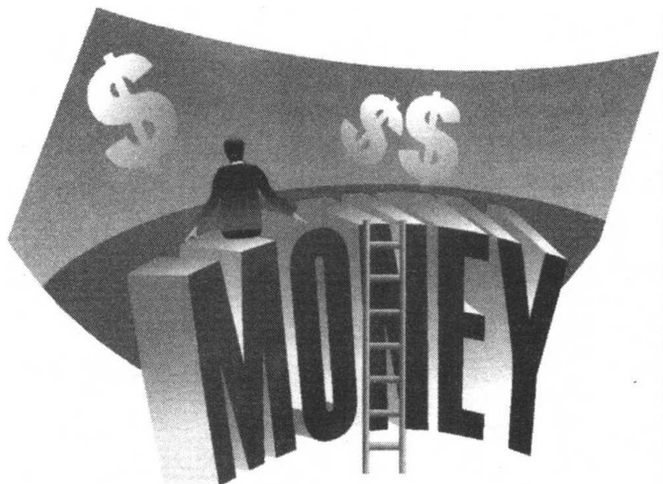
项　　目	行次	金额
现金流入小计		
偿还债务所支付的现金		
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金		
支付的其他与筹资活动有关的现金		
现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额		
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额		
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润		
加:计提的固定资产减值准备		
固定资产折旧		
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
待摊费用减少(减:增加)		
预提费用增加(减:减少)		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)		
固定资产报废损失		
财务费用		
投资损失(减:收益)		
递延税款贷项(减:借项)		
存货的减少(减:增加)		
经营性应收项目的减少(减:增加)		
经营性应付项目的增加(减:减少)		
其他		
经营活动产生的现金流量净额		
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净增加情况		
现金的期末余额		
减:现金的期初余额		
加:现金等价物的期末余额		
减:现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额		

经营活动产生的现金流量包括现金流入项目和现金流出项目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现金流量表分为正表和补充资料两部分。正表包括五项，即经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量、汇率变动对现金的影响和现金及现金等价物净增加额。补充资料包括三项，即将净利润调节为经营活动现金流量、不涉及现金收支的投资和筹资活动、现金及现金等价物净增加情况。正表和补充资料之间存在勾稽关系，即正表中经营活动现金流量净额与补充资料中经营活动产生的现金流量净额采用的计算方法不同，但金额应



当一致；正表的第五项现金及现金等价物净增加额与补充资料的最后一项现金及现金等价物净增加金额应当一致。

在正表前三类现金流量中，以经营活动的现金流量最为重要。经营活动的现金流量，反映公司自身获得现金的能力，是公司获得持续资金来源的主要途

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



径。它决定着公司不通过配股及借债等筹资手段，就有能力够偿还债务、扩大经营规模和发放股利等。所以经营活动产生的现金流量净额(下称经营现金)反映了公司的盈余背后是否有充足的现金流入。在一般情况下，公司的经营现金流入多，说明企业的销售畅通，资金周转快。



经营活动产生的现金流量

经营活动产生的现金流量包括现金流入项目和现金流出项目。

经营活动产生的现金流入，包括以下内容：

销售商品或提供劳务收到的现金。这个项目反映企业当期从客户收取的现金，主要包括收到当期的销售货款、劳务收入款和本期收回的以前销售货款或劳务收入、预售的销售货款或劳务款，或者转售应收账款和应收票据所取得的现金。

收到的税费返还。该项目反映企业本期收到的增值税、营业税、所得税等各种税费返还款。

收到的其他与经营活动有关的现金项目。一般指其他业务收入的有关内容，营业外收入的有关内容等。如材料、包装物销售收入，外购商品销售收入，转让无形资产使用权收入，非工业性劳务收入，收到的存入保证金，收回的存出保证金，收回垫付的发货运输费，接受捐赠的现金收入、罚款收入、流动资产损失的保险赔偿金和个人赔偿的现金收入等。

投资活动产生的现金流量包括现金流入项目和现金流出项目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经营活动产生的现金流出包括下列内容：

购买商品、接受劳务支付的现金。这个项目反映企业在经营活动中由于本期购买商品或接受劳务而实际支付的现金。具体包括：本期采用现购方式购买商品或接受劳务，向销售方支付的货款和增值税进项税额；以前各期赊购商品或接受劳务，在本期支付的款项；本期采用预付款方式购进商品或接受劳务而预付的款项。



支付给职工以及为职工支付的现金项目。支付给职工的现金主要包括企业以现金方式支付给职工的工资、奖金和各种津贴、补贴等。为职工支付的现金，其内容较复杂，如企业为职工交纳的养老、待业保险，社会养老保险等社会保险基金，住房公积金，支付给职工的住房困难补助，支付给离退休人员的费用等，但不包括支付给在建工程人员的工资。

支付的各种税费。该项目反映企业本期发生并支付的税费、以前各期发生但在本期支付的税费、本期预交的各种税费等，包括营业税、消费税、房产税、房产税、教育费附加等。

支付的其他与经营活动有关的现金。这个项目是除上面各项支出以外的、用现金支付的用于经营活动的费用。列入这个项目的内容是十分繁杂的，如支付的经营性租赁的租金、保险费、业务招待费和罚款等。

上述经营活动产生的现金流入和现金流出的差额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



即为经营活动产生的现金流量净额。

投资活动产生的现金流量

投资活动产生的现金流量包括现金流入项目和现金流出项目。

投资活动产生的现金流入包括以下内容：



收回投资所收到的现金。该项目包括以现金方式收回、转让的对外投资的本金和投资收益。它们按照实际收回的投资额列报。具体有：实际收回的股票投资款；实际收回的其他投资的本金和收益；实际收回的债权本金。具体而言，这个项目包括企业出售、转让或到期收回的非现金等价物的短期投资，长期股权投资所收到的现金和收回长期的债券投资的本金所收到的现金，以及处置投资收到的现金扣减投资成本后的净收益等。

取得投资收益所收到的现金。该项目反映企业因股权性投资而实际收到的现金股利，从子公司、联营公司等分回利润而收到的现金，以及因债权性投资实际取得的现金利息收入等。

处置固定资产、无形资产和其他长期资产所取得的现金。这一项目的金额，按出售固定资产(含报废、毁损的固定资产)的现金收入扣除用现金支付的有关费用及税金后的现金净收入、转让无形资产使用权和处置其他长期资产的现金收入确定。固定资产报废、毁损的变卖收益以及遭受灾害而收到的保险赔偿收入等

筹资活动产生的现金流量包括现金流入项目和现金流出项目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也在这个项目内列示。

收到的其他与投资活动有关的现金。这个项目反映除以上投资活动现金流入量以外的与投资活动有关的其他现金收入，如，收到原购买股票支出的已宣告发放而尚未支取的股利，收到原购买债券预付的利息，收到合资契约方违约的赔偿款等。

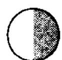


投资活动产生的现金流出包括：

购建固定资产、无形资产和其他资产所支付的现金。就购建固定资产的情况而言，它反映企业为购建固定资产所支付的款项，包括购买设备用现金支付的价款、增值税款、包装费、安装调试费，建造工程支付的现金，在建工程人员的工资支出等；企业按分期付款方式购建固定资产，首期支付的现款列为投资活动的现金流出，但以后各期支出的现金则作为筹资活动的现金流出处理。这是因为企业采用分期付款方式购货，本身就具有融资的性质。必须指出，为购置固定资产发生的借款利息资本化部分以及融资租入固定资产支付的租赁费用不包含在“购建固定资产所支付的现金”项目内，支付的资本化借款利息和融资租赁费，列入“筹资活动产生的现金流量”项目中，一般应单独设项反映。反映购买无形资产支付的现金包括企业购入或自制取得各种无形资产的实际现金支出。

支付的其他与投资活动有关的现金。这一项目列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



报的内容主要包括支付购买股票的价款中含有的已经宣告发放而尚未支取的股利、支付合资中违约的赔偿款，等等。如果有关的项目现金流量较大，可单独设项反映。按其所涉及的账户记录确定该项目的金额。



投资活动产生的现金流量净额。上述投资活动产生的现金流入和现金流出的差额即为投资活动产生的现金流量净额。

筹资活动产生的现金流量

筹资活动产生的现金流量包括现金流入项目和现金流出项目。

筹资活动产生的现金流入包括如下内容：

吸收投资所收到的现金。该项目反映企业本期通过发行股票、发行债券以及吸收投资者货币资金投资等收到的现金，扣除发行过程中以现金支付的发行费用后的净额。

取得借款所收到的现金。该项目反映企业本期通过举借各种短期借款、长期借款而实际收到的现金。

收到的其他与筹资活动有关的现金。这个项目反映企业本期除上述筹资活动以外的但与筹资活动有关的现金收入，如，发行债券加收的利息，收到投资方违约赔偿金等。应按涉及的有关帐户分析确定其金额。

现金及现金等价物净增加额是指上述各类活动产生的现金流量净额之合，反映本期企业的净现金流入额或净现金流出额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



筹资活动产生的现金流出包括如下内容：

偿还债务支付的现金。这个项目反映直接以现金偿还金融企业的借款本金和偿还的债券本金，按当期实际支付的偿债数额确定。但对以非现金实物资产偿付的债务须在报表的附注中加以说明。

分配股利、利息或偿付利息所支付的现金。该项目反映企业本期实际以现金支付的现金股利、利润、借款利息、债券利息等。

付的其他与筹资活动有关的现金。该项目反映企业本期除上述项目外，支付的其他与筹资活动有关的现金。如，融资租赁所支付的现金、减少注册资本所支付的现金等。



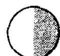
上述筹资活动产生的现金流入和现金流出的差额即为筹资活动产生的现金流量净额。

汇率变动对现金的影响

除上述三中现金流量项目外，在现金流量表上，对企业进行外币业务产生的现金收入或支出情况，应按现金流量发生当日的市场汇率或平均汇率折算为记账本位币金额独立设项即设立第四类予以反应。《企业会计准则——现金流量表》规定，折算外币现金流量是应采用现金流量发生日的汇率或平均汇率；同时规定，汇率变动对现金的影响，指企业外币流量及境外子公司的现金流量折算成人民币时，所采用的是现金流量发生日的汇率或平均汇率，而现金流量表“现金及现金等价物净增

财务报表附注是为了便于财务信息使用者更深入地了解财务报表的内容而对报表的主要项目等作的进一步解释或列示有关重要事项的明晰资料等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



加”项目中外币现金净增加额是按期末汇率折算的。这两者的差额即为汇率变动对现金的影响。

现金及现金等价物净增加额

现金及现金等价物净增加额是指上述各类活动产生的现金流量净额之合，反映本期企业的净现金流入额或净现金流出额。



补充资料

财务报表附注是为了便于财务信息使用者更深入地了解财务报表的内容而对报表的主要项目等作的进一步解释或列示有关重要事项的明晰资料等。

将净利润调节为经营活动现金流量

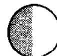
利润表中的净利润是权责发生制下的产物，也总括反映了公司经营、投资及筹资三大活动的财务成果，由于影响利润的事项不一定同时发生现金流入、流出，也由于对现金流量分类的需要，其数额与以收付实现制为基础的经营活动现金流量必然是不同的。例如，支付经营活动借款利息，既可以减少利润又发生现金流出，但现金流量是有内在关系的，是可以互相转换的，这种转换即为权责发生制向收付实现制的转换。

其转换方法是：

在本期净利润的基础上加上经营活动中减少了利润但没有减少现金的费用、支出项目，如固定资产折

财务的适应是指企业的现金流量与现金存量能够适应经营、投资和偿债活动对现金需要的能力。这个能力越强，企业的经营和理财的风险就越小，财务发生困难和危机的可能性就越小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



旧、无形资产摊销、长期待摊费用的摊销；加上经营活动中减少了利润但没有减少现金的有关资产的减少和负债的增加，如待摊费用的减少，预提费用的增加；减去经营活动中支付了现金但没有减少利润的有关资产的增加和负债的减少，如待摊费用的增加，预提费用的减少；加上减少了利润，同时也减少了现金，但不属于企业经营活动、而属于筹资活动和投资活动的费用和损失，如处置固定资产及无形资产损失、固定资产报废损失、财务费用和投资损失等；减去增加了利润，同时也增加了现金，但不属于企业经营活动，而属于投资活动的投资收益；减去本期经营活动中减少了利润，但没有减少现金的存货的增加；加上本期经营活动中增加了现金，但没有增加利润的经营性应收项目的减少，减去本期经营活动中增加了利润，但没有增加先进的经营性应收项目的增加；加上本期经营活动中减少了利润但没有减少现金的经营性应付项目的增加，减去本期经营活动中减少了现金但没有减少利润的负债的增加。



上述计算经营活动现金流量的方法称为间接法。

不涉及现金收支的投资和筹资活动

不涉及现金收支的投资和筹资活动是指影响企业本期的资产或负债，但不形成现金收支的筹资和投资活动，鉴于该类活动对以后各期的现金流量将产生重大影响，因此，应单独揭示，包括债务转资本、一年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



内到期的可转换公司债券和融资租入的固定资产。

现金及现金等价物净增加情况

现金及现金等价物净增加情况是将现金及现金等价物从企业期初和期末两个时点对比的角度计算其变动情况。



如何阅读和分析现金流量表

在了解了现金的相关知识之后，我们接下来就要学习如何阅读和分析现金流量表，这是掌握财务报表的关键一步。

从现金流量表看财务适应能力

财务的适应是指企业的现金流量与现金存量能够适应经营、投资和偿债活动对现金需要的能力。这个能力越强，企业的经营和理财的风险就越小，财务发生困难和危机的可能性就越小。相对于资产负债表和利润表而言，现金流量表更具有观察和分析企业财务适应能力和财务弹性的特殊优势。

财务对经营的适应能力

企业经营既需要现金又产生现金，因此，经营活动中产生的现金满足经营活动自身对现金的需要，应当成为经营者关注的问题和现金流量表分析的重要内容。正常情况下，企业从经营活动中获得的现金流入，首先满足生产经营的一些基本支出，如购买原材

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



料与商品、支付经营费用、支付工资和福利费、缴纳各种税金等，然后才用于偿付债务或扩大投资。实务中可使用“经营活动产生的现金净流量”指标判断经营活动的现金自我适应能力。

如果经营活动的现金流入量小与现金流出量，或经营活动的现金净流量为负数，说明经营活动的现金自我适应能力较差，经营不仅不能支持投资或偿债，而且还要借助于收回投资或举借新债所取得现金才能维持正常的经营。形成这种情况的主要原因，可能是销货款的回笼不及时，或存货大量积压无法变现。所有这些情况，都说明企业管理上出了问题。并且，如果企业经营活动的现金自我适应能力较差，不能自我适应，更不能偿还债务，必须向外筹资来偿债，此时说明企业已陷入了财务困境，很难筹措到新的资金。



如果经营活动的现金流入量大于现金流出量，或经营活动产生的现金净流量为正数，反映企业经营活动的现金自我适应能力较强，通过经营活动收取的现金，不仅能够满足经营本身的需要，而且剩余的部分还可以用于再投资或偿债。因此，经营活动的现金流入大于现金流出，是企业在没有举借新债的情况下进行再投资和偿还债务的前提，体现企业稳定的经营活动对投资和理财的支持能力，也体现企业成长和支付的能力较好。

与资产负债表和利润表比较，现金流量的多少更能体现企业的变现能力和支付能力。

在各类现金流量中，经营活动产生的现金流量的稳定性最好。如果企业经营所得的现金占较大的比重，说明企业从生产经营中获得现金的能力较大，若连续多年或长期的结构比率均是如此，则说明企业采

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



取的资金筹措战略是利润型或经营性的资金战略；反之，如果企业经营活动的现金流量比重较小，则说明企业资金的来源主要依赖增加资本或对外借款，采用的是金融型或证券型的资金战略。

财务对投资的适应能力



当今社会，投资的形势已经多元化，但最常见的形式还是现金投资。实务中，可以使用“现金净流量”和“现金净流量增长率”指标来判断财务适应投资的能力。一般情况是，如果现金流量净增加额为正数，并且能够持续化，说明本期现金和现金等价物增加了，企业的支付和投资能力增强，反之则减弱，财务状况恶化，现金适应投资的能力降低。必须注意的是，现金流量净增加额并非越多越好，如果现金净增加额过高，说明现金的收益性较差，则可能企业现在的生产能力不能充分吸收现有的资产，使资产过多地停留在盈利能力较低的现金资产上，从而降低了企业的总体获利能力。

此外，还可以计算“现金投入生产能力比率”和“现金流量市盈率”来评价现金流量适应投资需要的能力。

其中，现金投入生产能力比率的计算公式如下：

现金投入生产能力比率＝经营活动现金净流量/资本性支出×100%

该指标反映企业一定时期经营活动现金净流量可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投入形成生产能力的水平，间接衡量企业经营成长需要对外筹资的依赖程度。

而现金流量市盈率的计算公式如下：

现金流量市盈率＝经营活动现金净流量/(偿付到期长期债务额＋构建长期资产支出额＋支付股利额)



该指标衡量企业是否能生产足够的现金流量以偿付债务、购建长期资产和支付股利。指标数值大于1，说明比较适应。

从现金流量表看偿债能力

与资产负债表和利润表比较，现金流量的多少更能体现企业的变现能力和支付能力。实务中，借助现金流量表进行偿债能力分析所经常使用的指标有：

一是现金流量比，其计算公式如下：

现金比率＝现金及现金等价物余额或现金净流量/流动负债×100%

与流动比率和速动比率相比较，该指标不受那些不易变现的或容易引起沉淀的存货和应收款项的影响，因而更能准确地反映企业的短期偿债能力。

二是即付比率，其计算公式如下：

实务中，企业的经营、投资和理财三类活动是相互支持和配合的，彼此之间的支持能力强弱，可以依据经营、投资和理财三类活动产生的现金净流量的不同组合予以判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



即付比率＝期末现金和现金等价物/(流动负债－预收款项－预提费用－6个月以上的短期借款)

该指标反映即期实际支付最短期债务的能力，是现金比率和流动比率指标的补充。

三是现金流量对负债总额之比，其计算公式如下：

现金流量对负债总额之比＝现金净流量/负债总额×100%

该指标衡量企业用每年的现金净流量偿还全部债务的能力。

四是现金流量对流动负债之比，其计算公式如下：

在利润表上按权责发生制原则计算的净营业利润与经营活动现金净流量发生背离的情况下，表明依照收付实现制原则计算的经营净收益及经营活动的现金净流量，比责权发生制计算出的利润更加真实可靠，并且不存在发生坏账的风险。

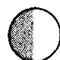
现金流量对流动负债之比＝现金净流量/流动负债×100%

相对于流动负债和流动负债指标，该指标排除了不正常的应收账款项和存货以及其他不能变现的流动性项目的增加对计量资产流动性的影响，因而可以更准确地反映现金偿还债务的能力。

五是现金流量对流动负债增加之比，计算公式如下：

现金流量对流动负债增加之比＝现金净流量/流动负债净增加额×100%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



反映企业现金净流量的增加是否与流动负债的增加同步。该比率等于或大于 1 时，表明企业现金增加幅度与流动负债增加幅度同步甚至有所超过，至少意味着新增流动负债是有保障的；该比率小于 1 时，要判断企业偿债能力，还要分析流动比率和现金比率。

六是现金流量对当期到期的长期负债之比，其计算公式如下：



现金流量对当期到期的长期负债之比 = 现金净流量/1 年内到期的长期负债 × 100%

这是西方企业财务分析市场用的指标。该比率数值越大，表明企业偿还到期长期债务的能力越强。

七是现金流量对流动资产增加之比，其计算公式如下：

现金流量对流动资产增加之比 = 现金净流量/流动资产净增加额 × 100%

反映企业流动资产净增加额中现金及现金等价物的增加程度。该比率等于或接近于 1 时，说明企业流动资产增加基本上是增加现金所致，若不考虑短期投资因素，企业流动资产中存货和应收款项等短期沉淀性资产质量提高，至少没有形成新的挂账和存货积压，流动资产整体变现能力增强；若该比率大于 1 时，说明企业现金的增加幅度超过了流动资产的整体增加幅度，为增强企业偿债能力奠定了基础，但若超

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



过了2倍，说明现金有闲置；该比率小于1时，说明企业现金增加幅度小于流动资产整体增加幅度，如果不是变现性很强的短期投资有大幅增加的话，则一定是存货或应收账款增加很多，此时必须进一步分析存货和应收账款的质量。

八是现金支付保障率，其计算公式如下：

现金支付保障率 = 本期可动用现金资源 / 本期预计现金支付数 × 100%

反映企业在特定期间实际可动用的现金资源能够满足当期现金支付的水平，是从动态角度衡量企业偿债能力发展变化的指标。本期可动用现金资源包括期初现金余额加上本期预计现金流入数。本期预计现金支付数为预计的现金流出数。现金支付保障率应当是越高越好。如果该比率达到100%，意味着可动用现金刚好能用于现金支付；如果该比率超过100%，意味着在保证支付所需现金后，企业还能保持一定的现金余额来满足预防性和投机性需求，但若超过幅度太大，就可能是拥有现金的机会成本超过满足支付所带来的收益，不符合“成本－收益”原则；如果该比率低于100%，显然会削弱企业的正常支付能力，有可能会引发支付危机，使企业面临较大的财务风险。

看经营、投资与理财相互支持能力

实务中，企业的经营、投资和理财三类活动是相互支持和配合的，彼此之间的支持能力强弱，可以依

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



据经营、投资和理财三类活动产生的现金净流量的不同组合予以判断。诸如：

第一种组合：经营活动现金净流量为负数，投资和理财活动现金净流量均为正数。反映企业经营活动的现金自我适应能力差，不得不依靠变现长期资产、或收回投资、或实现投资收益、或对外举债等途径弥补经营资金缺口。

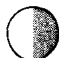


第二种组合：经营和理财活动现金净流量为负数，投资活动现金净流量为正数。反映企业当期实施了投资和经营收缩的政策，这或者说明企业内部的经营出现困难，不得不依靠处理固定资产来维持经营和偿还债务，或者对外投资出现了问题等。不管出于何种原因，企业收缩投资战线将意味着投资活动的现金流入量的增加。

第三种组合：经营和理财活动现金净流量为正数，投资活动现金净流量为负数。或者企业实施了投资扩张的政策，这是企业获得新的投资、获利和发展机会的表示，但要与投资效益结合起来考察；

第四种组合：经营和投资活动现金净流量为负数，理财活动现金净流量为正数。反映企业吸收资本或举债的步伐加快。联系投资的净现金流量，如果投资净现金流出是非常明显的，则意味着企业加快了投资和经营扩张的步伐，这可能意味着企业有了扩大获利的机会；联系经营活动的现金净流量，如果经营活动的现金净流出明显的话，则说明吸收资本或举债的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资金部分地补充了经营上的资金短缺，同时也反映企业的经营在现金方面出了问题。

从现金流量表看真实收益能力



在利润表上按权责发生制原则计算的净营业利润与经营活动现金净流量发生背离的情况下，表明依照收付实现制原则计算的经营净收益及经营活动的现金净流量，比责权发生制计算出的利润更加真实可靠，并且不存在发生坏账的风险。实务中，可以按“经营活动的现金净流量”计算出多种反映真实收益水平的指标。

一是总资产净现率，其计算公式如下：

总资产净现率 = 年度实现的经营活动现金净流量/年度平均资产总值 × 100%

该指标反映企业运用资产所获得经营活动现金净流量的能力，用于衡量企业资产的实际利用效果。

二是每股净现金流量，其计算公式如下：

现金和信用的管理是企业财务管理的重要内容，其管理效率的高低可以借助现金流量表进行分析。

每股净现金流量 = (经营活动现金净流量 − 优先股股利)/流通的普通股股数

该指标反映每一股本或每一普通股所能创造现金净流量的能力，对于以获取现金股利为主要投资目标的投资者来说，显得尤为重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从现金流量表看收益质量

借助财务报表看企业的收益情况应同时把握三个方面，即收益规模或水平、收益结构和收益质量或品质，其中的收益质量就需要将现金流量表和利润表相结合才能观察。收益质量又有二个侧面：



收益质量　收入的实质是经济利益流入，而经济利益流入的主要形式就是现金的流入。联系现金流量表和利润表，将销货收到的现金项目与利润表中的销售净收入项目比较所计算的“销售净现率”指标，可以判断企业销货的收现质量和收入的有效性与品质。即：

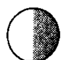
销售净现率＝年末经营活动现金净流量/年度销售收入净额×100%

该指标反映企业在会计年度内每实现1元的销售收入所能获得的现金净流量，体现企业销售商品所取得的变现收益水平。比值越高，说明货款回笼及时，销售的品质好；反之说明销售的品质差，坏账损失发生的可能性也大。判断时有三种情况：

其一，本企业本期销货收到的现金与本期的销货收入基本一致，说明企业的销货没有形成挂账，资金周转良好；

通过前面的学习我们知道资产负债表是从静态的角度观察某一时期的资产负债情况，资产负债表的平衡公式为：资产＝负债＋所有者权益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





其二，本期收到的销货现金大于本期的销货收入，说明企业当期的销货全部变现，而且又收回了部分前期的应收账款，这种状况应当与应收账款的下降相对应；

其三，本期销货收到的现金小于当期的销货收入，说明账面收入高，而变现收入低，应收账款挂账增多，必须关注其债权资产的质量。

利润质量 将利润表中的净利润与经营活动的现金净流量联系起来，所计算的“现金获利指数”和“收益现金比率”，可以观察企业利润的品质。其中，现金获利指数的计算公式如下：

现金获利指数＝年度净利润额/年末经营活动现金净流量×100%

> 企业经营活动的目的是要产生更多的现金净流量。从动态的角度观察相邻两期资产负债表的现金项目，现金净流量(期末现金－期初现金)＝本期现金流入－本期现金流出。

该指标反映企业每实现1元的经营活动现金净流量所实现的利润额，以衡量经营活动现金流量的获利能力。

经营活动现金净流量实际上就是企业实现的可变现的经营收入与企业实际发生的需要支付现金的成本费用的差额，相当于采用收付实现制的原则计算的净收益，或者说就是企业变现收益。这部分的收益相对于按权责发生制原则计算的账面收益来说，更具有现实意义，更实在。因此，变现收益对于账面收益的比值越高，说明企业经营活动中实现的净收益的变现能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



力越强，净收益就越是有效，企业的货款回笼工作做得越好。相反，如果变现收益相对于账面收益的比值偏低，低于1，说明其中有一部分已确认收益为收回现金，收益质量较差，收账效率低下，坏账率可能较高。

而收益现金比率的计算公式为：



收益现金比率＝每股净现金流量/每股净收益或每股经营活动净现金流量

该指标反映每股收益中的变现收益的高低。通常，该指标若大于1，说明企业在获取1元的每股收益时，为企业带来了超过1元的现金，或企业的收益基本上是变现收益；相反，若小于1，说明企业的变现收益小于账面收益，有一部分收益是“虚”的。

将投资收益所取得的现金项目与利润表上的投资收益项目的联系起来阅读，投资收益所取得的现金净流量项目的金额对利润表上的投资收益项目金额的比值越大，说明企业所实现的变现投资收益越高。在目前会计确认的权责发生制原则下，企业对外投资若采用成本法核算，一般只在实际收到现金股利时才确认投资收益，故两者的适应性较好；若采用权益法核算，被投资企业只要实现利润，投资企业就按股权比例确认投资收益，而不是在实际收到现金股利时确认。借助该指标，可以观察企业投资收益中变现收益的含量。

费用质量 将现金流量表中的购货所支付的现金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



与利润表中销货成本对比，所计算的“购货现金对销货成本的比率”数值，可以判断企业付现成本的情况。判断时也有三种情况：



其一，企业本期购货现金与销货成本基本一致，说明购货成本基本上是付现成本，一方面表明企业为购货付出了相应的现金，另一方面表明企业没有因购货形成新的债务。

其二，本期购货现金大于销货成本，表明企业不仅支付了本期全部的账款，而且部分的偿还了前期的欠款，虽然现金流出增多，但也可能因此而树立了良好的信誉。

其三，企业本期购货现金小于销货成本，表明赊购很多，虽节约了现金，但增加了负债，对以后形成偿债压力。

从现金流量表看管理效率

现金和信用的管理是企业财务管理的重要内容，其管理效率的高低可以借助现金流量表进行分析。有关财务比率如下：

现金流量对销售值比＝销货收到的现金/销售净收入×100%

该指标体现企业销货时回笼其价款的能力和水平。如果指标数值等于1，说明企业销货款完全回笼；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大于1，说明企业不仅收取了当期的销货款，而且还部分地回笼了前期的欠款。

现金流量对应收账款之比＝经营活动的现金流入/应收账款净值×100%



该指标数值越大，说明企业货款回笼速度越快，信用管理越好。

现金周转率＝现金流入/年内现金平均持有额

其中，年内现金平均持有额为年初和年末现金持有额的平均数。该指标用于衡量企业现金的管理能力和效率，比值越大，表明现金闲置越少，收到的现金很快投入经营或用来调整财务结构。当然，指标数值过大也可能体现企业对情况变化的应对能力差，容易陷入现金周转不灵的困境。

财务报表之间的勾稽关系

资产负债表、利润表及现金流量表是企业对外公布的三张主要的会计报表。资产负债表反映企业从事筹资和投资活动后某一特定日期的财务状况，它是一个价值度量系统，通过资产负债表可以了解企业特定日期资产的分布、负债及所有者权益的构成情况，以及净资产的账面价值。利润表反映企业某一时期的经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营成果，它是一个价值创造的度量系统，通过利润表可以了解企业某一时期利润的形成及利润的分配情况。现金流量表反映企业某一时期的现金流入、流出情况的会计报表。这三张报表相互联系、相互影响，共同构成企业财务报表的框架体系。作为投资者，深刻理解这三张报表之间的勾稽关系，对于正确地分析、评价企业的财务状况及经营业绩具有重要的意义。

现金与留存收益

通过前面的学习我们知道资产负债表是从静态的角度观察某一时期的资产负债情况，资产负债表的平衡公式为：

资产＝负债＋所有者权益

预期的经济利益流入企业是资产定义的主要特征，尽管企业资产的分布形态多种多样，如应收账款、存货、长期投资、固定资产、无形资产等，但现金项目仍是资产占用的主要形态。其它资产的项目通过企业的经营活动和投资活动最终要通过销售产品转化为现金项目。而各项非现金资产项目转化为现金项目速度的快慢，决定了企业经营风险的大小。企业资产项目的质量，不但影响当期，而且还影响以后各期的现金流转和损益情况，如企业赊销形成大量应收账款，预期无法收回，就会影响企业的现金流转以及当期净收益的质量。引起企业当期现金流转的因素很

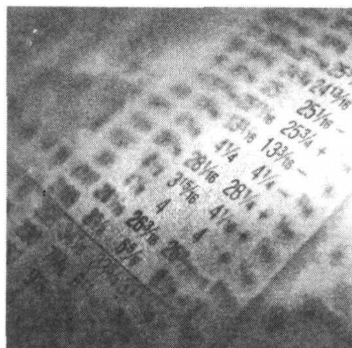
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



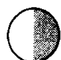
多，如企业发行股票和债券的筹资活动、购买和转让股票、债券的投资活动，以及销售商品、取得收人的经营活动。企业的经营活动产生的现金流量构成企业现金流量的主要部分，具有经常性和重复性，因此，是我们分析的重点。留存收益是企业所有者权益的重要组成部分，它包括盈余公积和未分配利润，是企业历年来自身创造价值的累计数，是企业一项重要的资金来源。它主要通过企业历年的经营活动产生净利，并通过利润分配转化而来。如果说，现金是收付实现制的产物，那么留存收益就是权责发生制的产物。

资产负债表和现金流量表

企业经营活动的目的是要产生更多的现金净流量。从动态的角度观察相邻两期资产负债表的现金项目，现金净流量(期末现金－期初现金)＝本期现金流人－本期现金流出。资产负债表期末现金与期初现金的差额，只是反映现金增减变动的结果，没有反映当期现金流人、流出的原因。而现金流量表揭示了现金流转的原因。它将本期现金的流人、流出划分为三大类，即经营活动的现金流量，投资活动的现金流量、筹资活动的现金流量。分类揭示了企业本期现金流入和流出的原因，这对于广大投资者和债权人预测企业的现金流量、评价企业的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



偿债能力和投资价值以及净收益的质量，无疑是重要的。从以上分析可以看出，现金流量表是一张动态的会计报表，它沟通了相邻两期的资产负债表的现金项目，起到桥梁和纽带作用。由于企业的现金日记账逐笔反映了企业现金的流入、流出，所以它本身就是一张现金流量表，只不过没有将现金的流入、流出按现金流量表的内容作进一步的分类。在实务操作中，现金流量表的编制可通过编制多栏式的现金日记账来完成。



资产负债表与利润表

利润表是以企业的净利润作为分配基础，按净利的 10% 提取法定盈余公积，按净利的 5% 提取法定公益金，其余的向投资者分派现金股利后，形成企业的未分配利润。企业当期计提的盈余公积和未分配利润，加上期初资产负债表的盈余公积和未分配利润，形成了期末资产负债表的盈余公积和未分配利润项目。只有通过经营活动产生净利，并通过利润分配，企业的留存收益才能增加。从动态的角度观察相邻两期资产负债表的留存收益项目，可以看出，利润表与利润分配表是沟通资产负债表中的留存收益项目的桥梁和纽带。资产负债表中留存收益是静态的、累计的概念，只是反映留存收益增减的结果，留存收益增减的原因由利润表和利润分配表来揭示。

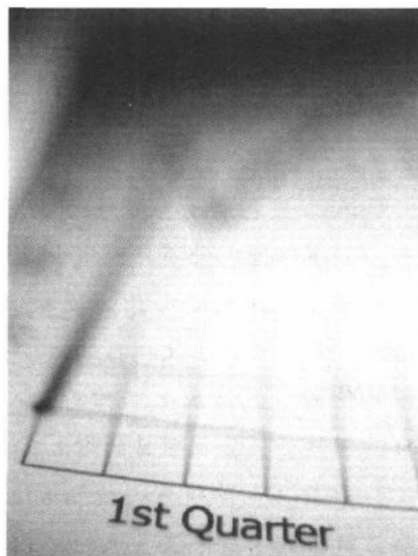
现金流量表和利润表

现金流量表是企业按收付实现制计算的损益，利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



润表是企业按权责发生制计算的损益。作为投资者，这两种方式下计算的损益对企业财务报表分析影响较大，目前的财务报表分析的指标基本是以权责发生制下计算的损益为基础，而权责发生制计算的损益具有主观性，导致上市公司管理当局通过会计处理，人为调整利润、粉饰会计报表，给投资者造成很大损失。收付实现制计算的现金净流量具有客观性，不受会计处理的影响，利用现金净流量有关指标分析财务报表，可以做到客观、公正地考核和评价管理当局的经营业绩，有利于投资者进行投资决策。因此，今后会计报表分析的重点应从权责发生制计算的损益向收付实现制计算的现金净流量转移。企业经营活动的现金净流量同时还反映了企业净收益的质量，如果企业净收益的增加，没有相应的经营活动的现金净流量作保证，说明企业净收益的质量很差。现金流量表和利润表在编制上也存在必然的联系。企业的现金流量表正表和补充资料的编制可以通过调整利润表来完成，以利润表的收入和费用项目作为起点，结合资产负债表有关项目的增减变化，通过编制调整，将权责发生制下的收入



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



和费用调整为收付实现制下的现金流入和现金流出，这样就得到了现金流量表的正表。这种编制方法，与根据现金日记账直接编制现金流量表相比，结果完全相同，但编制过程比较麻烦，在实务中较少采用。如果以净利为基础，通过调整以下五个部分，也可得到经营活动产生的现金流量：



第一，应该加上作为费用但没有引起现金流出的项目，如计提的资产减值准备、固定资产折旧、无形资产摊销、经营性应付项目等；

第二，应该减去不作为费用但引起现金流出的项目，如经营性应付项目的减少；

第三，应该减去作为收入但没有引起现金流人的项目，如经营性应收项目的减少；

第四，应该加上不作为收入但引起现金流入的项目，如经营性应收项目的增加；

第五，剔除投资筹资活动影响净损益的项目。这样，就得到了现金流量表的补充资料。

项目间的勾稽关系举例

【例 1】现金流量表中的投资收益、出售设备收益、应收票据增加、应收账款减少、存货减少、预付费用增加、应付账款增加、应付利息减少、递延所得税负债增加等 11 个项目应分别与资产负债表及利润表中相关项目进行计算的结果相符。

【例 2】现金流量表中的出售设备、购买土地及房

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



屋项目，与资产负债表的“其他补充资料”的相应项目应该相符。

【例 3】现金流量表中发放现金股利、购买股票、归还到期的可转换公司债券等项目，既要与资产负债表的“其他补充资料”中相应项目相符，又要与资产负债表中相应项目的变动数相符。



【例 4】利润表中的销货成本或资产负债表中存货的变动数存在着勾稽关系，利润表中的专利权摊销数与资产负债表中专利权项目变动数存在着勾稽关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



CAIWU BAOBIAO FENXI

第 5 章

财务报表分析

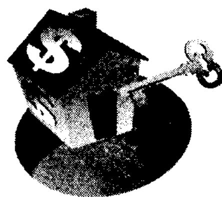
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通过财务报表分析能全面地了解企业的经营情况，而报表分析是投资者进行重大决策的前提，因此我们应当了解报表分析的基本要求。

财务报表分析概述



财务报表分析是指根据财务报表所提供的信息资料，运用一系列的分析方法和指标，对企业等经济组织的财务状况、经营成果及其发展趋势进行综合性地比较与评价，为财务报表使用者进行经济决策提供依据。

财务报表分析的作用

财务报表分析能克服财务报表的一般局限性，全面、深入地揭示企业的生产经营和投资理财情况，充分发挥财务报表的作用。我国主要财务报表基本是账户式的，而账户是按企业经济管理的要求和经济业务的性质分类设置的，因此报表所披露的信息相对独立和杂乱，而且只是静止地反映企业的经营和财务状况，不能直接看出企业的发展变化趋势。孤立地看待报表项目金额，既没有意义，也不利于对企业作出正确的评价。例如某酒厂利润表显示的利润总额为2000万元，如果仅看此表，阅报表者会觉得该企业经营得不错。经查对，该企业的利润结构为：主营业务白酒等的利润为300万元，短期股票投资收益为1700万元。阅读报表者还会得出上

财务报表分析是指根据财务报表所提供的信息资料，运用一系列的分析方法和指标，对企业等经济组织的财务状况、经营成果及其发展趋势进行综合性地比较与评价，为财务报表使用者进行经济决策提供依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



述结论吗？因此，报表分析中需将报表相关项目的数据联系起来分析，才能使报表上的数字变活，提供更充分的信息。

报表分析是报表使用者获取相关信息，进行预测和决策的重要前提。财务报表本身提供的信息是原始、凌乱无序的。分析中可运用一系列的专门技术和方法对原始数据进行加工整理，去伪存真，提炼升华，得出综合性的和能多方位、动态、深入反映企业财务状况与经营成果的具体指标。而这些按一定程序和要求计算的指标，可以作为有关人员预测和决策的依据。另外报表本身并不具备评价企业经营情况的功能，只有报表使用人结合企业资金实力、产品市场竞争力、国家宏观经济走势、行业发展状况等，才能对企业及经营者的业绩作出评价。要得出具有决策价值的信息，没有报表分析是难以想像的。经分析得到的信息可基本满足投资人、债权人、政府有关部门及其他报表使用人决策的需要。

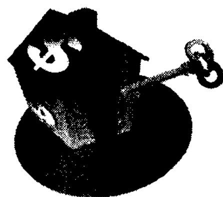
财务报表分析的基本要求

审阅注册会计师的审计报告 报表分析的依据主要是企业的财务报表。因而报表分析成败的重要前提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



就是据以分析的报表的可靠性、真实性。一旦报表数据失真，分析结论将会失之偏颇，没有任何应用价值。注册会计师的审计报告是注册会计师按独立审计准则的要求，在实施了必要的审计程序后出具的、对被审计单位的会计报表进行鉴证，并就其是否符合《企业会计准则》和国家有关财经法规、是否公允地反映企业财务状况与经营成果、是否遵循一贯的会计处理方法而发表的审计意见。审计结论具有客观性、独立性、权威性，有很高的可信度。因此，分析人员在分析时，应首先看据以分析的报表是否已经审计，并仔细阅读注册会计师的审计报告。



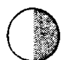
注册会计师的审计结论一般有四种类型，即无保留意见的审计报告、保留意见的审计报告、否定意见的审计报告和拒绝表示意见的审计报告。前两种结论说明报表是公允可信的或是基本公允可信的，后两种审计意见将对企业的资信、融资、生产经营等产生较大不利的影响。

全面审阅财务报表　在研读注册会计师的审计报告后，仍须全面、详细地阅读企业的财务报表，包括主要会计报表、附表、附注和财务情况说明书。分析人员可对企业的整体情况有一个基本的了解，为之后有针对性的分析打下基础。

在阅读财务报表时还应关注以下两点：

第一，应该分析会计政策陈述。会计政策是企业在编报过程中所采用的会计方针和程序。如，存货计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





价方法；坏账确认处理方法；收入确认原则；固定资产折旧方法及折旧年限；投资核算方法等。一旦企业会计政策及方法变更，将会导致不同期间的会计信息失去可比性，进而使分析失去意义。对于变更，要分析其是否符合企业生产经营发展的要求，是否有恰当的理由、是否确实有必要这样做。

第二，要认真阅读报表附注。报表附注一般是对报表中有关项目所作的补充说明或是报表本身无法列示、但对企业生产经营有重大影响的事项。如，为其他企业债务提供担保、应收账款发生重大变化等。附注是报表不可缺少的组成部分，对于理解报表、判断资产等的风险状态有重要价值。

明确分析目的，选择适当的分析方法 前已述及，不同的报表使用者分析报表的目的各不相同，因而，采用的分析方法就有差异。例如，要判断企业的成长性、发展的可持续性，一般要进行资产负债表、利润表的横向趋势分析，通过对企业近年财务状况、收入成本利润等规模变化分析作出结论；要评估企业成本费用的管理水平，大多采用因素分析和利润表的纵向结构分析；要评价企业当期营运状况，最常用的就是比率分析，计算企业的偿债能力、营运能力、盈利能力。不同的分析方法，其结论的侧重点指向有所不同。只有针对特定的分析目的，才能选用恰当的分析方法，分析才能达到预期的效果。

综合运用相关知识，增强报表分析的实用性 分

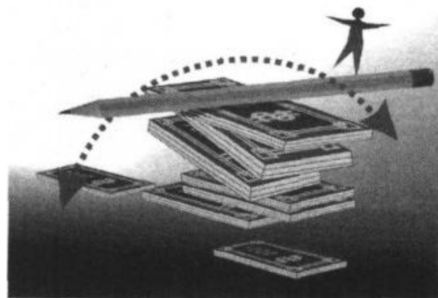
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



析报表不仅需要财务会计知识，而且需要结合法律、现行经济政策等，才能使报表分析更生动务实，更能体现分析的价值。

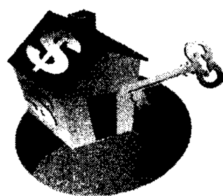
依照法律，投资人作为出资方，在企业正常存续经营期间，除依法转让外，一般不抽回，此规定确保所有者权益项目成为企业稳定可靠、可长期使用的资金来源、所有者权益越多，企业自有资金实力愈雄厚，从而对信贷资金的依赖也越小，企业应付风险的能力也愈强。另一方面，债权的追索权先于所有者权益。企业自有资金越多，债权人的风险就愈小，企业取得商业信用和筹集资金就更容易，经营环境更为宽松。再如，企业的存货或固定资产一旦为某笔债务作抵押，按照法律该债权人享有该资产优先受偿的权利，其他债权人的风险就会增加，该事项按规定应在报表附注中予以披露。以向有关报表使用人提示风险，报表分析中还会遇到很多与法律有关的问题，都需要我们予以重视。

分析中要注意结合现行经济政策。例如为了搞好国有大中型企业，降低其过高的资产负债率，防范和化解金融风险，国家在符合条件的国有大中型企业实行债转股。所谓债转股是指将企业的不良债务剥离给资产管



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理公司，资产管理公司再将其转化为对企业的阶段性持股。例如，某公司资金来源总量为1亿元，其中负债8000万元，所有者权益2000万元。实行债转股金额为5000万元。假定银行年利息率为5%。债转股后企业资金总量仍为1亿元，但负债额由8000万元减为3000万元，资产负债率由80%降为30%，资本由2000万元增至7000万元。结果：



这家有市场、有发展潜力但因巨额债务而举步维艰的企业，因债转股可能恢复生机和活力，步入良性发展的轨道，使融资能力进一步增强；

其他条件不变，企业每年减少利息支出250万元；

债权人因债转股而成为企业的投资人，参与企业的经营管理，因企业盈利取得分红，且随着企业经营状况的好转而逐步收回已转为股权的债权，从而化解金融风险。

> 趋势分析法又称水平分析法。它是将两期或者连续数期财务报告中的相同指标进行对比，确定其增减变动的方向、数额和幅度，以说明企业财务状况或经营成果的变动趋势的一种方法。

财务报表的基本分析方法

从企业的实务和财务的发展来说，财务报表的基本分析方法主要有趋势分析法、比率分析法、因素分析法和差额分析法四种。

趋势分析法

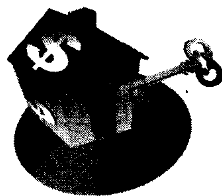
趋势分析法又称水平分析法。它是将两期或者连续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续数期财务报告中的相同指标进行对比，确定其增减变动的方向、数额和幅度，以说明企业财务状况或经营成果的变动趋势的一种方法。采用这种方法，可以分析引起变化的主要原因、变动的性质，并预测企业未来的发展前景。

趋势分析法的具体运用主要有以下三种方式：



重要财务指标的比较　重要财务指标的比较，是将不同时期财务报告中的相同指标或比率进行比较，直接观察其增减变动情况及变动幅度，考察其发展趋势，预测其发展前景。它包括定基动态比率和环比动态比率两种方式。

定基动态比率。它是以某一时期的数额为固定的基期数额而计算出来的动态比率。其计算公式为：

定基动态比率＝分析期数额／固定基期数额

环比动态比率。它是以每一分析期的前期数额为基期数额而计算出来的动态比率。其计算公式为：

环比动态比率＝分析期数额／前期数额

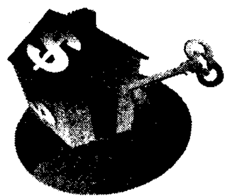
比率分析法是把某些彼此存在关联的项目加以对比，计算出比率，据以确定经济活动变动程度的分析方法。

会计报表的比较　会计报表的比较是将连续数期的会计报表的金额并列起来，比较其相同指标的增减变动金额和幅度，据以判断企业财务状况和经营成果发展变化趋势的一种方法。会计报表的比较，具体包括资产负债表比较、利润表比较、现金流量表比较等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会计报表基础上构成的比较 它以会计报表中的某个总体指标作为100%，在计算出其各组成项目占该总体指标的百分比，并通过比较各个项目百分比的增减变动，来判断有关财务活动的变化趋势。这种方法既可以用于同一企业不同时期财务状况的纵向比较，也可以用于不同企业之间的横向比较。



比率分析法

比率分析法是把某些彼此存在关联的项目加以对比，计算出比率，据以确定经济活动变动程度的分析方法。采用这种方法，能够把某些条件下不可比指标变为可比指标。比率指标主要有以下三类：

构成比率 构成比率又称为结构比率。它是某项经济指标的各个组成部分与总体的比率，反映部分与总体的关系。其计算公式为：

构成比率＝某个组成部分数额/总体数额

因素分析法又称为因素替换法、连环替代法，它是用来确定几个相互联系的因素为分析对象，即综合财务指标或经济指标的影响程度的一种分析方法。

利用构成比率，可以考察总体中某个部分的形成和安排是否合理，以便协调各项经济活动。

效率比率 效率比率是某项经济活动中所费与所得的比率，反映投入与产出的关系。利用效率比率指标，可以进行比较，考察经营成果，评价经济效益。

相关比率 相关比率是某个项目和与其有关但又不同的项目加以对比所得的比率，反映有关经济活动的相互关系。利用相关比率指标，可以考察有联系的相关业务安排得是否合理，以保障企业运营活动能够

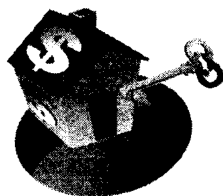
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



顺畅进行。

因素分析法

因素分析法又称为因素替换法、连环替代法，它是用来确定几个相互联系的因素为分析对象，即综合财务指标或经济指标的影响程度的一种分析方法。采用这种方法的出发点在于，当有若干因素对分析对象发生影响作用时，假定其他各个因素都无变化，顺序确定每一个因素单独变化所产生的影响。其计算程序如下：



第一，以基数为计算基础。

第二，按照公式中所列因素的同一顺序，逐次以各因素的实际数替换其基数。每次替换后实际数就被保留下来，有几个因素就替换几次，直至所有因素都变成实际数为止。

第三，将每次替换后的所得结果，与其相邻近的前一次计算结果相比较，两者的差额就是某一因素变动对综合经济指标变动的影响程度。

第四，计算各因素变动影响数额的代数和，以验证替代结果的正确性。

因素分析法既可以全面分析各因素对某一经济指标的影响，又可以单独分析某个因素对某一经济指标的影响，在财务分析中应用颇为广泛。但在应用这一方法时必须注意因素分解的关联性，即确定构成经济指标的因素，必须是客观上存在着的因果关系；因素

差额分析法也称绝对分析法，指以数字之间的差额大小予以分析。它通过分析财务报表中有关科目的绝对数值的大小，据此判断发行公司的财务状况和经营成果。

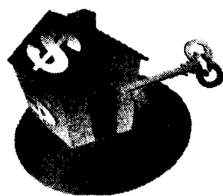
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



替代的顺序性；顺序替代的连环性以及计算结果的假定性。

差额分析法

差额分析法也称绝对分析法，指以数字之间的差额大小予以分析。它通过分析财务报表中有关科目的绝对数值的大小，据此判断发行公司的财务状况和经营成果。在财务分析中，主要是分析下列数值的大小：



净值＝账面价值＝股东权益＝资本＝总资本－总负债营运资金＝流动资产－流动负债＝(长期负债＋资本)－固定资产速动资产＝流动资产－(存货＋预付费用)＝现金＋银行存款＋应收账款＋应收票据＋有价证券发放股利＝(本年净收益＋累积盈余)－(留存收益＋已拨用的留存收益)普通股股利＝发放股利－优先股股利销售毛利＝销售收入－销售成本营业纯利＝销售毛利－营业费用＝销售收入－(销售成本＋营业费用)税前盈利＝(营业纯利＋营业外收入)－营业外支出税后盈利＝税前盈利－所得税＝本年净收益

差额分析法也称绝对分析法，指以数字之间的差额大小予以分析。它通过分析财务报表中有关科目的绝对数值的大小，据此判断发行公司的财务状况和经营成果。

通过对上述数值的差额分析，投资者可以获得对一个公司财务状况和经营成果的初步认识。例如，营运资金又叫运转资金，是公司日常循环的资金，表示公司在短期内可运用的流动性资源的净额，即一年内可变现的流动资产减去一 将到期的流动负债的差额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



营运资金的大小，不仅关系到公司经营活动能否正常运行，也关系到短期偿能力。

又如，速动资产是几乎可以立即转换为现金，马上用于偿还流动负债的流动负债的流动资产，包括现金、银行存款、应收票据、应收有价券等，而商品存货和预付费用不易转换为现金，流动性较差，不属于速动资产。显然，速动资产的大小，公系到公司的短期清算能力。



差额分析法仅仅是财务分析的一步，它无法解释求出的数值的大或小到什么程度，也无法说明该数值以多大或多少为好。而许多数值如营运资金和速度资产，并不是越大越好。所以，还应结合其他分析方法，否则，就达不到财务分析的目的。

财务报表分析的一般步骤

财务报表分析的内容非常广泛。不同的人、不同的目的、不同的数据范围，应采用不同的方法。财务分析不是一种有固定程序的工作，不存在惟一的通用分析程序，而是一个研究探索的过程。

财务报表分析的一般步骤如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一，明确分析的目的；

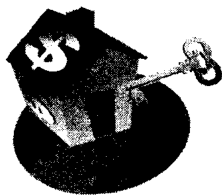
第二，收集相关的信息；

第三，根据分析目的把整体的各个部分分割开来，予以适当安排，使之符合需要；

第四，深入研究各部分的特殊本质；

第五，进一步研究各个部分的联系；

第六，解释结果，提供对决策有帮助的信息。



一般来说，我们可以从以下几个方面来对企业的财务报表进行分析：

企业的偿债能力；

企业的现金能力；

企业的营运能力；

企业的成长能力；

企业盈利能力。

这些在下面几节会逐一介绍。

通过偿债能力的分析，能揭示一个企业财务风险的大小。企业的偿债能力按时间的长短分为短期偿债能力和长期偿债能力。

企业偿债能力分析

企业偿债能力是指企业偿还债务(含本金和利息)的能力。通过偿债能力的分析，能揭示一个企业财务风险的大小。企业的偿债能力按时间的长短分为短期

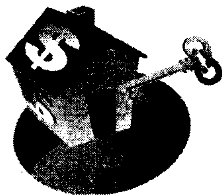
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



偿债能力和长期偿债能力。

短期偿债能力分析

短期偿债能力是指企业用流动资产来支付流动负债的能力。它主要取决于企业营业资金的多少和企业资产变现程度的高低。企业的短期偿债能力如果较弱，若遇上较大的短期债务，就得挪用长期资金来抵偿，从而对企业的生产经营不利，尤其是无力偿还债务时，企业就会面临破产的危险。反映企业短期偿还债务能力的财务指标主要有流动比率、速动比率、现金比率等。



流动比率

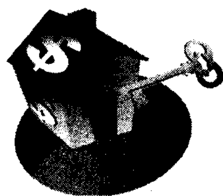
流动比率是指流动资产与流动负债的比率关系，它表示每一元流动负债有多少流动资产作为企业偿还的保证，反映企业用可在短期内转变为现金的流动资产偿还到期流动负债的能力。其公式为：

$$流动比率=(流动资产/流动负债)\times 100\%$$

通常，企业的流动比率越高，其短期偿债能力越强，财务状况就越稳定。因此，投资者应选择流动比率较高的企业进行投资。如果企业的流动比率为100%，则表示企业刚好能用短期资产来抵偿短期债务；如果低于100%，那么就表示企业的流动资产不足以抵偿其流动负债，需挪用长期资产或其他资金来还负债，从而会影响到企业正常的生产经营活动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就一般的企业来说，企业的流动比率至少为2：1，是非常必要的，只有这样才能保证企业的正常的生产经营，保证企业的经营在稳定的环境中进行，才能充分地保证债权人的利益。但是在一些特殊的情况下也有例外。



其一，企业生产经营有淡季和旺季之分，在淡季时企业的流动比率就较低，而旺季时较高，在这种情况下，就应该把企业几个时期的流动比率综合起来，正确分析评价企业的流动比率的结果；

其二，对企业来说，较高的流动比率可能是库存现金闲置、商品积压或滞销的结果，这样必然会影响企业资金的高效运转，从而会使企业的获利能力下降。

由上述可知，流动比率能让投资者、债权人大概了解企业短期内的债务情况，但同时也有其自身的缺点，比如：

有些企业为人为地提高企业的流动比率，有时可能会在期末借入一定的资金，以增加银行存款和现金的数额，等投资者、债权人评估后马上退回款项，从中作假。

存货的变现能力弱，如果企业的存货因销售不畅而出现积压或滞销，则企业存货的变现也就成了问题。

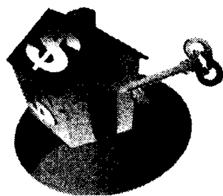
应收账款的风险比较大，而且一般都需经一段时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



间才能收回，而且有可能出现坏账收不回来，变现的能力弱。

待摊费用属于预付费用，它只能减少以后占用的现金支出，而不能够变现。



所以，用流动比率来反映企业的偿债能力，有一定的缺陷。单纯依靠流动比率不能给投资者和债权人提供明确的信息。在运用该指标分析企业短期偿债能力时，还应结合流动资产的结构，特别是存货的规模、周转速度、变现能力和变现价值等指标进行综合分析，以避免发生误差，对决策造成误导。如果某企业虽然流动比率很高，但其存货规模大，周转速度慢，有可能造成存货变现能力弱，变现价值低，那么，该公司的实际短期偿债能力就要比指标反映的弱。

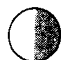
例如，某公司流动比率高达 301.24%，反映了较强的偿债能力，但是该公司存货期末余额高达 2.17 亿元，存货周转率为 1.21 次，这表明了该公司存货周转速度慢，变现能力相对较弱，导致公司的实际短期偿债能力变弱，偿债风险增大。

速动比率

速动比率是指企业的速动资产对企业流动负债的比率关系。速动资产是流动资产减去变现能力较差且不稳定的存货、待摊费用、待处理流动资产损失后的余额。由于剔除了在企业里变现能力较弱且不稳定的

速动比率是指企业的速动资产对企业流动负债的比率关系。

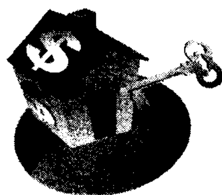
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



存货项目和待摊费用项目，速动比率能更好的反映企业的短期偿债能力。其计算公式为：

速动比率 =（速动资产 / 流动负债）× 100%

其中：



速动资产 = 现金 + 短期投资 + 应收帐款

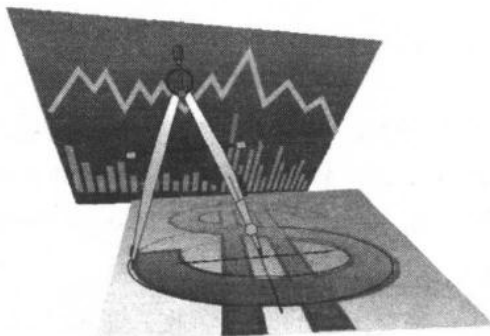
速动比率表示的是企业仅以速动资产支付流动负债的能力，也就是说企业大多是以能够迅速变现的资产作为企业偿债的保障。对于投资者来说，当然应投资于速动比高的企业。比较企业的速动比率，如果速动比率过低，一方面可能是企业负债过大或是增加；另一方面也可能是企业存货过多所致，存货占用了大量资金。这样就会引起企业资金周转的困难，引发债务危机。

通常认为企业速动比率的合理数值应为 1：1，它表明企业的每 1 元短期负债，就有 1 元易于变现的资产作为保证。但是这种比率在不同的企业也有很大的差别，评估企业这个比率的适当性时应该综合考虑各种因素，诸如，流动负债的到期日，速动资产的组成，以及各种各样企业经营上的因素，这样才能对投资作出正确的判断。

速动比率较流动比率更能有效地反映企业短期偿债能力，是因为速动资产的变现能力比流动资产更强，从而使债权人、投资人更能准确地分析和评价企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





业的实际偿债能力和企业的财务实力，决定自己的投资对象，保障自己的投资安全。然而，同流动比率一样，速动比率中同样包含着应收账款的影响，其变现能力也同样具有一定的风险性和不确定性。企业的应收款项可能会在收账期内，有的也许超出该期限很长时间，甚至发生坏账损失，从而有一部分应收账款就完全丧失变现能力，这同样会给企业计算的速动比率带来影响。因此，投资者、债权人在了解企业速动比率的同时，还应该了解和分析其应收账款的周转时间，从而使自己的判断更加全面。如果某公司虽然速动比率很高，但应收账款周转速度慢，且其他应收账款的规模大，变现能力差，那么该公司较为真实的短期偿债能力要比该指标反映的差。



现金流动负债比率

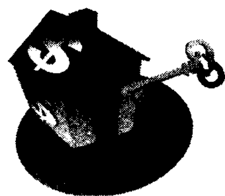
现金流动负责比率又可以分为现金比率和现金净流量比率两类。

而现金净流量比率是现金净流量与流动负债进行对比所确定的比率，反映企业用每年的现金净流量偿还到期债务的能力。

其中，现金比率是指现金和现金等价物对企业流动负债的比例关系。现金及现金等价物的概念我们在前面的章节中已经有所介绍，在此就不再赘述。现金比率又称为“绝对流动比率”，其计算公式为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现金比率＝(现金＋现金等价物)/流动负债



现金比率是反映企业短期偿债能力的重要指标，说明每1元的债务本期有多少现金作保证。该比率越高，说明企业的短期偿债能力就越强，对于债权人来说就越有保障。但对于企业来说，过高的现金比率会导致企业提高了偿债能力的同时，降低了盈利能力，因此，现金比率应根据企业具体情况保持在一个合理的限度内。由于该比率过分严格，所包含资产项目极为有限，所以除非企业正处于财务困境，否则是很少被采用的。因为期望一个企业拥有足够的现金和有价证券就可以补偿其流动负债，这似乎不大现实。如果企业必须依赖其现金和有价证券，这项比率也就意味着该企业最后所能求助的变现可能性。当然，那些存货及应收账款周期缓慢的企业和高度投机性的企业例外。例如，一家房地产公司，它可能会采用长达几年的分期付款方式销售地产，其能否成功尚属可疑，这些企业只能依赖现金和有价证券来偿还债务，但并不意味着他们已濒临财务困境。

现金比率暗示企业的快速变现性。现金比率高，说明企业并没有从最佳角度来利用其先进资源，这些先进资源应该投入到企业运作中去。但是在作出任何判断之前，应该获取有关该企业更为详尽的资料。另一方面，现金比率太低，则又意味着企业的即期支付出了问题。现金是清偿债务的最后手段，如果缺少可用的现金，可能使企业陷入无清偿能力的困境，所以

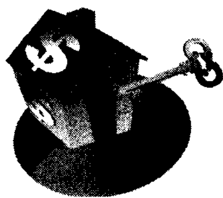
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也不能忽视现金所具有的重要性。

而现金净流量比率是现金净流量与流动负债进行对比所确定的比率，反映企业用每年的现金净流量偿还到期债务的能力。其计算公式为：

现金净流量比率＝现金净流量/流动负债



现金净流量是年度内现金流入量扣减现金流出量的余额，可通过企业的现金流量表获得。该指标越高，说明企业支付当期债务的能力越强，企业财务状况越好。反之，说明企业支付当期债务的能力较差。

上述几个指标是反映短期偿债能力的主要指标，在进行分析时要注意以下问题：

上述指标各有侧重，在分析时要结合使用，以便全面、准确地做出判断。

上述指标中分母均是流动负债，没考虑长期负债的问题，但如果有一年内到期的长期负债，应视为流动负债。

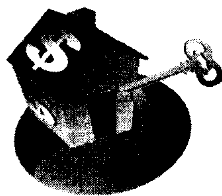
财务报表中没有列示的因素，即表外因素，如企业借款能力、准备出售的长期资产、未使用的银行贷款指标等，也会影响到企业短期的偿债能力。投资者也应予以足够的关注。

长期偿债能力分析

长期偿债能力是指企业偿还期在 1 年或超过 1 年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的一个营业周期以上的债务的程度。它反映了企业资本结构的合理性以及偿还长期负债本金和利息的能力。分析长期偿债能力的目的，在于预测企业有无足够的能力偿还长期负债的本金和利息。反映企业长期偿债能力的指标主要有资产负债率、所有者权益比率、产权比率等指标。



资产负债率

资产负债率，又称为举债经营比率，是企业负债总额除以资产总额的百分比。它表明在总资产中有多大比例是通过借债来筹资的，以及企业资产对债权人权益的保障程度。这一比率越小，表明企业的长期偿债能力越强。其计算公式如下：

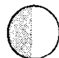
$$资产负债率 = 负债总额/资产总额 \times 100\%$$

公式中的负债总额不仅包括长期负债，还包括短期负债。这是因为，短期负债作为一个整体，企业总是长期占用着，可以视同长期性资本来源的一部分。例如，某一个应付账款明细科目可能是短期性的，但企业总是长期地保持一个相对稳定的应付账款总额。这部分应付账款可以成为企业长期性资本来源的一部分。本着稳健原则，将短期债务包括在用于计算资产负债率的负债总额中是合适的。

产权比率，又称为债务股权比率或净资产负债率，是指负债总额与所有者权益总额之间的比率。

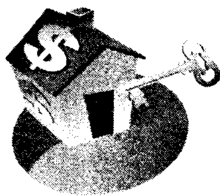
如果资产负债率较大，从企业所有者说，利用较少量的自有资金投资，通过适度举债形成较多的生产经营用资产，不仅扩大了生产经营规模，而且在经营

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



状况良好的情况下，还可以利用财务杠杆，得到较多的投资利润。但是如果这一比率过大，则表明企业的债务负担沉重，企业资金实力不强，财务状况恶化，不仅对债权人不力，而且企业有濒临破产倒闭的危险。

企业的债权人、所有者和经营者往往从不同的角度来评价资产负债率这一指标。



对债权人来说，他们总是关心其贷给的企业资金的安全性，即每1元贷款背后有多少资产作为其坚实后盾，债权人到期能否收回本息。如果企业总资产中仅有一小部分由所有者提供，那么这将意味着风险主要由债权人承担，这对债权人来讲是不利的。因此，债权人总是希望资产负债率越低越安全，对企业偿债有足够保证。

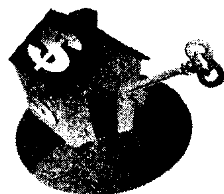
对所有者来说，关心的主要是投资收益率的高低。企业借入的资金与所有者投入的资金在生产经营中发挥同样的作用。如果企业负债所支付的利息低于总资产收益率，这将意味着投资者获得了借入资本的参与运作为企业带来的利润与所付利息的差额。显然，在这种情况下，资产负债率越大，所有者获得的这部分差额也越大，所有者投资收益也越丰厚，也证明负债经营是成功的。因此，所有者所关心的往往是总资产收益率是否超过了借款的利率及其程度。这样，所有者可以通过负债经营以有限的资本、付出有限的代价而取得对企业的控制权，并从中获得更多的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财务杠杆效益。

对经营者来说，如果举债很大，超出债权人心理承受程度，则认为是不保险的，企业就借不到钱。如果企业不举债，或负债比例很小，说明企业畏缩不前，对前途信心不足，利用债权人资本进行经营活动的能力很差。借款比率很大（当然不能是盲目的借款），越是显得企业活力充沛。而从财务管理的角度来看，企业应当审时度势，全面考虑。在利用资产负债率制定借入资本决策时，必须充分估计预期的利润和增加的风险，在二者之间权衡利害得失，作出正确的决策。



产权比率

产权比率，又称为债务股权比率或净资产负债率，是指负债总额与所有者权益总额之间的比率。其计算公式为：

$$产权比率=负债总额/所有者权益总额\times 100\%$$

所有者权益比率是指所有者权益总额与资产总额的比率，说明企业的资产中有多少是所有者投入资本所形成的。

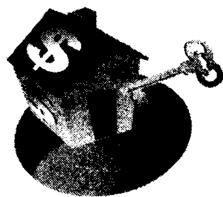
产权比率指标反映由债权人提供的负债资金与所有者提供的权益资金的相对关系，反映企业基本财务结构是否稳定。一般来说，股东资本大于借入资本较好，但也不能一概而论。从股东的角度来看，在通货膨胀加剧时期，企业多借债可以把损失和风险转嫁给债权人；在经济繁荣时期，多借债可以获得额外的利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



润；在经济萎缩时期，少借债可以减少利息负担和财务风险。产权比率高，是高风险、高报酬的财务结构；产权比率低，是低风险、低报酬的财务结构。

产权比率指标同时也表明债权人投入的资本受到股东权益保障的程度，或者说是企业清算时对债权人利益的保障程度。国家规定债权人的索赔权在股东前面。企业清算时偿债的顺序是：



支付清算费用；

应付未付的职工工资、劳动保险等；

应缴未缴国家的税金；

尚未偿付的其他债务。

偿债后的剩余财产，按股东出资比例分配，还清债务前不得分配给股东。如果股东资本比重小，企业亏损额较大，清算时财产就可能不足以偿债，债权人将不能足额收回其债权。只有当股东权益大于负债总额时，债权人的利益才有可靠保障。单纯从企业长期偿债能力的角度看，产权比例越低越好。

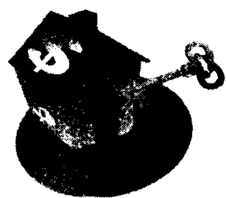
资产负债率与产权比率具有共同的经济意义，两个指标可以相互补充。因此，对产权比率的分析可以参见对资产负债率指标的分析。

所有者权益比率与权益乘数

所有者权益比率是指所有者权益总额与资产总额的比率，说明企业的资产中有多少是所有者投入资本所形成的。其计算公式如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有者权益比率 = 所有者权益/资产总额 × 100%



所有者权益比率与资产负债率之和按同口径计算应等于 1。所有者权益比率越大，负债比率越小，企业的财务风险也就越小。所有者权益比率是从另一个侧面反映企业长期财务状况和长期偿债能力的。

所有者权益比率的倒数称为权益乘数，是指资产总额与所有者权益的比率，即资产总额是所有者权益的若干倍。其计算公式如下：

权益乘数 = 资产总额/所有者权益总额

权益乘数越大，表明所有者投入企业的资本所占的比重就越小，企业对负债经营利用得越充分；反之，该比率越小，表明所有者投入企业的资本额在资产总额中所占的比重越大，债权人权益的保障程度越高，企业偿债能力也就越强。

所有者权益比率和权益乘数都是对资产负债率的补充说明，可以结合起来运用。

有形净值债务率

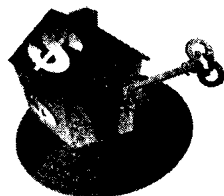
有形净值债务率是企业负债总额与有形净值的比率。有形净值是股东权益减去无形资产净值，即股东具有所有权的有形资产的净值。其计算公式如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有形净值债务率＝负债总额/(股东权益－无形资产净值)×100%

有形净值债务率指标实质上是产权比率指标的延伸，是更为谨慎、保守的反映在企业清算时债权人投入的负债资本受到所有者的权益资本的保障程度。从长期偿债能力来讲，这个比率越低越好。



所谓谨慎和保守，是因为本指标不考虑无形资产包括专利权、商标权、土地使用权、著作权、经营特许权、专有技术及商誉的价值，它们不一定能用来还债，为谨慎起见一律视为不能偿债，将其从分母中剔除。它使企业偿债安全分析建立在更加切实可靠的物质保障基础之上，在企业陷入财务危机、面临破产等特别情况下，使用该指标衡量企业的长期偿债能力更有实际意义。该指标其他方面的分析与产权比率相同。

已获利息倍数

已获利息倍数又称为利息保障倍数，是指企业息税前利润与利息费用的比率，用以衡量偿付借款利息的能力。其计算公式如下：

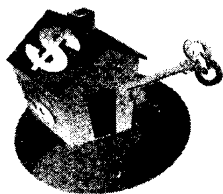
到期债务本息偿付比率是指经营活动现金净流量与到期债务本息和的比率。

已获利息倍数＝息税前利润/利息费用＝(利润总额＋利息费用)/利息费用＝(净利润＋所得税＋利息费用)/利息费用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公式中的“息税前利润”是指利润表中未扣除利息费用和所得税前的利润。它可以用“利润总额加利息费用”或“净利润加所得税加利息费用”来测算。由于我国现行会计制度规定利润表其利息费用没有单独列示，而是混在“财务费用”之中，外部报表使用人只好用“利润总额加财务费用”来估计。



公式中的分母“利息费用”是指本期发生的全部应付利息，不仅包括财务费用的利息费用，还应包括计入固定资产成本的资本化利息。资本化利息虽然不在利润表中扣除而已计入“在建工程”转列入固定资产原始价值中，但仍然是要偿还的。已获利息倍数的重点是衡量企业支付利息的能力，没有足够大的息前利润，资本化利息的支付就会发生困难。

必须注意：息税前利润是包括指债务利息与所得税前的正常业务经营利润，不包括非正常项目。这是由于由负债与资本支持的项目一般属于正常业务经营范围，因此计算已获利息倍数时就应当以正常业务经营的息税前利润为基础。

营运能力是社会生产力在企业中的微观表现，是企业各项经济资源，包括：人力资源、生产资料资源、财务资源、技术信息资源和管理资源等，基于环境约束与价值增值目标，通过配置组合与相互作用而生成的推动企业运营的物质能量。

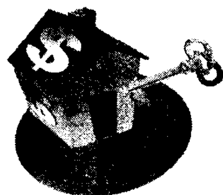
已获利息倍数不仅反映了企业获利能力的大小，而且反映了获利能力对偿还到期债务的保证程度，它既是企业举债经营的前提依据，也是衡量企业长期偿债能力大小的重要标志。由此可以得到这样的启示：若能维持正常偿债能力，从长期看，已获利息倍数至少应当大于1，且比值越高，企业长期偿债能力一般也就越强。如果已获利息倍数过小，企业将面临亏损、偿债的安全性与稳定性下降的风险。究竟企业已获息税前利润应是利息费用的多少倍，才算偿付利息能力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



强，这要根据往年经验结合行业特点来判断。根据稳健原则考虑，应以倍数较低的年度为评价依据。一般认为，已获利息倍数在3～4倍比较安全，表明企业有支付利息的保障能力。

到期债务本息偿付比率



到期债务本息偿付比率是指经营活动现金净流量与到期债务本息和的比率。其计算公式为：

到期债务本息偿付比率＝经营活动现金净流量/（本期到期债务本金＋现金利息支出）

本期的到期债务是指本期即将到期的长期债务和应付票据。企业可以根据该比率的大小判断公司的即期偿债能力。这一比率用来衡量企业到期债务本金及利息可由经营活动创造现金支付的程度。比率越大，说明企业偿付到期债务的能力就越强，如果比率小于1，说明企业经营活动产生的现金不足以偿付到期债务本息，企业必须对外筹资或出售资产才能偿还债务。

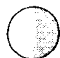
经营现金长期偿债比率

经营现金长期偿债比率是指经营现金净流量与长期债务总额的比率。其计算公式为：

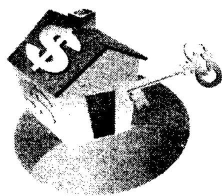
经营现金长期偿债比率＝经营现金净流量/长期债务总额

这一比率反映企业按照当前经营活动提供的现金偿还长期债务的能力。虽然企业可以用从投资或筹资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



活动中产生的现金来偿还债务，但从经营活动中所获得的现金应该是企业长期现金的主要来源。一般说来，这一比率越高，企业偿还债务的能力就越强。



除上述通过利润表、资产负债表中有关项目之间的内在联系计算出来的各种比率，用以评价和分析企业的长期偿债能力以外，还有一些因素会影响企业的长期偿债能力，必须引起足够的重视。诸如融资租赁的长期应付租赁费、经营租赁量比较大而期限比较长的经营租赁业务的应付租赁费、承担担保责任带来的潜在长期负债以及或有项目一旦发生的潜在影响等等。

企业营运能力分析

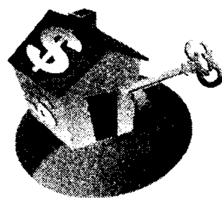
营运能力是社会生产力在企业中的微观表现，是企业各项经济资源，包括：人力资源、生产资料资源、财务资源、技术信息资源和管理资源等，基于环境约束与价值增值目标，通过配置组合与相互作用而生成的推动企业运营的物质能量。广义的营运能力是企业所有要素所能发挥的营运作用；狭义的营运能力是指企业资产的营运效率，不直接体现人力资源的合理使用和有效利用。现实生活中企业对企业营运能力的分析，实际上就是企业在资产管理方面所表现的效率研究。而这种能力首先表现为对各项资产周转率和周转额的贡献上；其次，通过这种贡献作用对增值目标的实现产生基础性影响。从这种意义上讲，营运能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



力决定着企业的偿债能力和获利能力，是整个财务分析工作的核心

我们这里所讲的营运能力主要是指的企业资金的运用能力，反映企业资产管理水平和资金周转状况。营运能力分析实质上是企业的总资产及其各个组成要素的营运能力的分析。营运能力的强弱关键取决于周转速度。一般来说周转速度、资产的使用效率越高，则营运能力越强。所谓周转率即企业在一定时期内资产的周转额与平均余额的比率，它反映企业资金在一定时期的周转次数。它的反映指标是周转天数，即所反映的资金周转 1 次所需要的天数。周转次数越大，周转天数越短，资产营运能力就越强。其计算公式为：



周转率(周转次数)＝周转额/资产平均余额

周转天数＝计算期天数/周转次数＝资产平均余额×计算期天数/周转额

应收账款周转率

应收账款周转率，是指企业采用赊销收入的方法时，赊销收入净额与平均应收账款余额的比率。它反映企业应收账款的流动性，是反映企业应收账款管理水平的重要指标。其计算公式为：

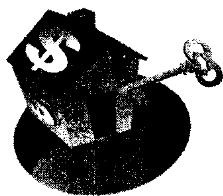
应收帐款周转次数＝赊销收入净额/应收账款平均余额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



应收账款周转天数 = 360/应收账款周转次数 =
应收账款平均余额 × 360/赊销收入净额

其中：



赊销收入净额 = 销售收入 − 现销收入 − 销售折让
− 销售折扣 − 销售退回额
应收账款平均余额 = (期初应收账款 + 期末应收账款)/2

应收账款的周转率越低，收回款项的速度就越慢，说明企业的销售条件、收款政策不适当或者回收款项的工作中努力不够；或是企业的客户发生财务困难，一时难以还清欠款。如果是企业自身的内部工作出现问题而导致应收账款的周转率偏低，那么企业就必须采取有效措施迅速改进工作，否则，企业就会出现资金紧缺，难以进行正常的生产经营活动，同时也会加大坏账损失的可能性。另外，企业应收账款周转率的偏低．也可能是由于特殊的问题造成的，比如在经济客观状况不景气时，银根紧缩，大部分企业里的财务状况都会不佳而引起各企业的资金紧张，无力偿付赊销账款；或者是某个行业的企业数量增加，使同行业的竞争日趋激烈，这些都会影响企业的应收账款周转率。因此，企业的投资者，债权人就应结合企业所处的内、外部环境进行综合分析，作出正确的判断。通常认为，企业应收账款的周转率在每年 10 次以

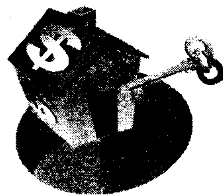
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上为佳。

存货周转率

在流动资产中，存货所占的比重较大。存货的流动性，将直接影响企业的流动比率，因此，必须特别重视对存货的分析。存货的流动性，一般用表示存货周转速度的流动资金周转率指标来反映。其计算公式如下：



存货周转率(次数)＝销售成本/存货平均余额

存货平均余额＝(期初存货＋期末存货)/2

存货周转期(天数)是指一定时期内存货平均周转一次所需要的天数，计算公式为：

存货周转期(天数)＝计算期天数/存货周转次数＝计算期天数/(销售成本/存货平均余额)＝计算期天数×存货平均余额/销售成本

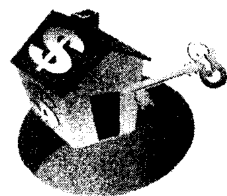
在一般情况下，存货周转率(次数)越高越好。在存货平均水平一定的条件下，存货周转率越高，表明企业的销售成本数额增多，产品销售的数量增长，企业销售能力加强。反之，则销售能力不强。企业要扩大产品销售数量，增强销售能力，就必须在原材料购进、生产过程中的投入、产品的销售、现金的收回等方面做到协调和衔接。因此，存货周转率不仅可以反映企业的销售能力，而且能用以衡量企业生产经营中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的各有关方面运作和管理存货的工作水平。

存货周转率还可以衡量存货的储存是否适当，是否能保证生产不间断地进行和产品有秩序的销售。存货既不能储存过少，过少会造成停工待料、生产中断或合同误期、销售紧张，又不能储存过多，过多会形成呆滞、积压。存货周转率也反映存货结构合理与质量合格的状况。因为只有存货结构合理，才能保证生产和销售任务正常、顺利地进行，只有存货质量合格，才能有效的流动，从而达到存货周转率提高的目的。



但是在运用存货周转率这个指标时，我们还应注意以下几个问题：

过高的存货周转率有可能因存货不足而丧失销售收入，所以，存货周转率并不是越高越好，而是应当根据企业的实际情况具体分析。

存货周转率计算公式中的分子采用销售成本而不是销售收入净额，这主要是为了剔除毛利对周转速度的虚假影响，因为存货是按成本计价的，分子、分母应当保持口径一致。

为了分析影响存货周转速度的具体原因，在工业企业中，还可以进一步分别按原材料、在制产品和产成品计算周转率，考察在供、产、销不同阶段存货运营情况，评价各环节的工作业绩。其计算公式如下：

原材料周转率＝原材料耗用成本／原材料平均余额

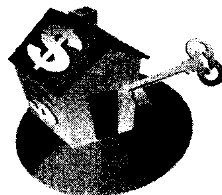
在制产品周转率＝生产成本／在产品平均余额

产成品周转率＝销售成本／产成品平均余额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



采用不同的存货计价方法，对存货的周转率具有较大的影响。因此，在计算、分析时应保持口径一致。当存货计价方法变动时，应对此加以说明，并计算这一变动对周转率的影响程度。



营业周期

营业周期是指库房的存货开始到销售存货并收回现金为止的这段时间。

营业周期的长短取决于存货周转天数和应收账款周转天数。营业周期的计算公式如下：

营业周期＝存货周转天数＋应收账款周转天数

把存货周转天数和应收账款周转天数加在一起计算的营业周期，指的是需要多长时间能将其末存货全部变为现金。一般情况下，营业周期短，说明资金周转速度快，正常的流动比率较低；营业周期长，说明资金周转速度慢，正常的流动比率较高。这就是营业周期与流动比率的关系。营业周期的长短取决于存货周转天数和应收账款周转天数，换句话说，决定流动比率是高还是低的主要因素是存货周转天数和应收账款周转天数。

盈利能力是指企业赚取利润的能力。利润是企业的重要经营目标，是企业生存和发展的物质基础。

流动资产周转率

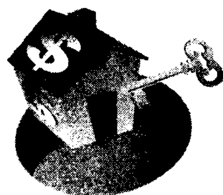
流动资产周转率是反映企业流动资产周转速度的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



指标。它是销售收入与流动资产平均余额的比率。其计算公式为：

流动资产周转率(次数)=销售收入净额/流动资产平均余额



其中：

流动资产平均余额=(期初流动资产+期末流动资产)/2

流动资产周转期是反映在一定时期内，流动资金周转一次所需要的天数。周转一次所需要的天数越少，表明流动资产在经历生产和销售个阶段所占用的时间越短。生产经营任何一个环节上的工作改善，都会反映到周转天数的缩短上来。其计算公式为：

流动资产周转期(天数)=计算期天数/流动资产周转率=计算期天数/(销售收入/流动资产平均余额)=计算期天数×流动资产平均余额/销售收入净额

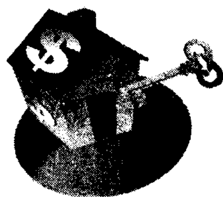
按销售收入净额计算流动资产周转率不仅反映企业生产经营过程中投入流动资产的周转速度，而且反映生产经营过程中新创价值的情况，即流动资产周转率不仅受实际投入资产周转速度的影响，而且受盈利水平高低的影响。按销售成本费用计算流动资产周转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



率仅反映企业投入流动资产在生产经营过程中的周转速度。

简单的流动资金周转情况分析方法如下：将流动资金本期实际周转天数分别与计划或上期对比，确定流动资金周转速度是否比计划或上期有所加速，以及查明影响流动资金周转快慢的主要原因，进一步寻求加速流动资金周转的具体途径。



固定资产周转率

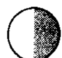
固定资产周转率是指年销售收入净额与固定资产平均净值的比率。它是反映企业固定资产周转情况，从而衡量固定资产利用效率的一项指标。其计算公式为：

固定资产周转率(次数)＝销售收入净额/固定资产平均净值

平均净值固定资产周转率高，表明企业固定资产利用充分，同时也能表明企业固定资产投资得当，固定资产结构合理，能够充分发挥效率。反之，如果固定资产周转率不高，则表明固定资产使用效率不高，提供的生产成果不多，企业的营运能力不强。

运用固定资产周转率时，需要考虑固定资产净值因计提折旧而逐年减少，因更新重置而突然增加的影响；在不同企业间进行分析、比较时，还要考虑采用不同折旧方法对固定资产净值的影响等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总资产周转率

总资产周转率时销售收入净额与平均资产总额的比率。其计算公式为：

总资产周转率(次数)=销售收入净额/平均资产总额

其中：

平均资产总额=(期初资产总额+期末资产总额)/2

这一比率可用来分析企业全部资产的使用效率。如果这个比率较低，则说明企业利用全部资产进行生产经营的效率较差，最终会影响企业的获利能力。这样，企业就应该采取有效措施提高各项资产的利用程度，薄利多销提高销售收入或处理多余资产。

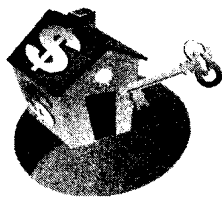
企业盈利能力分析

盈利能力是指企业赚取利润的能力。利润是企业的重要经营目标，是企业生存和发展的物质基础。它不仅关系企业所有者的利益，也是企业偿还债务的一个重要来源。因此，企业的债权人、所有者以及管理者都十分关心企业的获利能力，它为生产经营决策提供重要的财务信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一般说来，企业的盈利能力只涉及正常的营业状况。非正常的营业状况，尽管也会给企业带来收益或损失，但这只是特殊状况下的个别结果，不能说明企业的能力。因此，在分析企业获利能力时，应当排除：



证券买卖等非正常项目；

已经或将要停止的营业项目；

重大事故或法律更改等特别项目；

会计准则和财务制度变更带来的累积影响等因素。

与销售收入有关的盈利能力指标

销售毛利率 销售毛利率是指销售毛利占销售收入的百分比，其中毛利是销售收入与销售成本的差。其计算公式如下：

$$销售毛利率=销售毛利/销售收入\times100\%=(销售收入-销售成本)/销售收入\times100\%$$

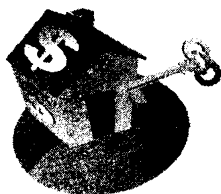
销售毛利率表示每1元销售收入能形成的边际利润，即每1元销售收入扣除销售成本后，能有多少钱可以用于各项期间费用和形成利润。一般来讲，销售毛利率越高，反映主营业务的获利能力就越强，主营业务的市场竞争力优势越强，可采用薄利多销等灵活的营销手段参与市场竞争，以获取超额利润。销售毛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利率是企业销售净利率的最初基础，没有足够大的销售毛利率便不能盈利。

销售利润率 销售利润率是指利润总额与销售收入净额的比率。它反映在企业销售收入中，企业全体职工为社会劳动新创造价值所占的份额。其计算公式为：



销售利润率＝利润总额/销售收入净额×100%

该项比率越高，表明企业为社会新创造价值越多，贡献越大，也反映在增产增销的同时，为企业多创造了利润，实现了增产、增销、增收、增力或增汇。

销售净利率 销售净利率是指净利润与销售收入净额的比率。它反映每1元销售收入带来的净利润是多少，表示销售收入的收益水平。其计算公式为：

销售净利率＝净利润/销售收入净额×100%

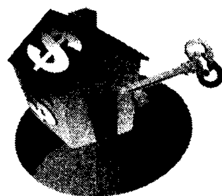
从销售净利率的指标关系来看，净利润额与销售净利率成正比关系，而销售收入额与销售净利率成反比关系。企业在增加销售收入额的同时，必须相应地获得更多的净利润，才能使销售净利率保持不变或有所提高。通过分析销售净利率的升降变动，可以促使企业在扩大销售的同时，注意改进经营管理，提高盈利水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成本费用净利率 成本费用净利率是指净利润与成本费用总额的比率，它是反映企业生产经营过程中发生的耗费与获得的净利润之间关系的指标。其计算公式为：

成本费用净利率＝净利润/成本费用总额×100%



其中：

成本费用总额＝销售成本＋销售费用＋管理费＋财务费用

与资金有关的盈利能力指标

资产净利率 资产净利率是企业净利润与平均资产总额的比率。其计算公式为：

资产净利率＝净利润/平均资产总额×100%

其中：

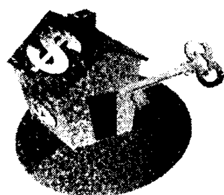
平均资产总额＝(期初资产总额＋期末资产总额)/2

把企业一定期间的净利润与企业的资产相比较，表明企业资产利用的综合效果、指标越高，表明资产的利用效率越高，说明企业在增加收入和节约资金使用等方面取得了良好的效果，否则相反。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资产净利率是一个综合指标，企业的资产是由投资人投入或举债形成的。净利润的多少与企业资产的多少、资产的结构、经营管理水平有着密切的关系。为了正确评价企业经济效益的高低、挖掘提高利润水平的潜力，可以用该指标与本企业前期、与行业平均水平和本行业内先进企业进行对比，分析形成差异的原因。影响资产净利率高低的因素主要有：产品的价格、单位成本的高低、产品的产量和销售的数量、资金占用量的大小等。利用资产净利率，还可以分析经营中存在的问题，提高销售利润率，加速资金周转。



但是当我们用资产净利率评价不同企业时，要特别注意两个问题：企业所占用的资产越陈旧，折旧这就越多，分母就越小，资产净利率就会越大；在物价上涨时期，企业新购入的固定资产越多，分母就越大，资产净利率就越小。

资本金净利率 资本金净利率是企业净利润与资本金的比率。资本金是企业在工商行政管理部门登记的注册资本。我国规定注册资本和实收资本必须一致，从而资本金总额可用企业财务报表上的投入资本表示。其计算公式为：

资本金净利率＝净利润/资本金×100%

成长能力是指通过企业有关增长率的指标所反映出来的企业扩张能力和持续发展能力。

这项比率是衡量企业资本金获取净利润能力的指标。资本金净利率提高，投资者的投资回报就会丰厚，对股份有限公司来说，提高资本金净利率还意味着股票的升值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 5.7.6

但是资本金净利率这项指标没有绝对的评价标准，因行业而异。就同一行业的不同企业或同一企业的不同时期来说，这项指标越高表明企业资本金的营运状况越佳。

净资产收益率 净资产收益率又叫净值报酬率或权益报酬率，是净利润与平均净资产的比率。其计算公式为：



$$净资产收益率 = 净利润 / 平均净资产 \times 100\%$$

其中：

$$平均净资产 = (期初净资产 + 期末净资产) / 2$$

公式中的净资产 = 资产总额 - 负债总额 = 所有者权益，包括实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润四个部分。股份制企业的全部资产减全部负债后的净资产属股东权益，其包括股本、资本公积、盈余公积、未分配利润。该指标反映股东权益的净收益水平，指标值越高，说明投资带来的净利润越高。

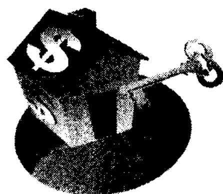
该公式的分母是“平均净资产”，也可以使用“年末净资产”。证监会发布的《公开发行股票公司信息披露的内容与格式标准第二号：年度报告的内容和格式》中规定的公式为：

$$净资产收益率 = 净利润 / 年度末股东权益 \times 100\%$$

销售收入增长率表示销售业务收入的增(减)幅度，反映公司主营业务的经营状况及变动趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这是基于股份制企业的特殊性，在增加股份时新股东要超面值缴入资本，其超面值部分及股票溢价列入资本公积并获得同股同权的地位，期末的股东对本年利润分配拥有同等权利。此外，这样计算也可以和每股收益、每股净资产、每股公积金等按“年末股份数”的计算保持一致。



通常情况下，正常的净资产收益率应高于同期银行存款利率。目前，我国上市公司净资产收益率一般以 10% 为标准。只有当净资产达到一定规模，而且仍在继续增长的情况下，仍能保持较高的净资产收益率，才能说明公司具有较好的股东回报。按规定：公司必须在最近三年内的平均净资产收益率达到 10% 以上，且个别年度的净资产收益率不得低于 6%，作为公司有资格获准配股的符合条件之一。

总资产报酬率　总资产报酬率是企业息税前利润与企业资产平均总额的比率。它反映企业总资产综合利用效果的指标，也是衡量企业利用债权人和所有者权益总额所取得盈利的重要指标。其计算公式为：

总资产报酬率 = 息税前利润 / 资产平均总额 × 100%

其中：

息税前利润 = 净利润 + 所得税 + 利息费用

资产平均总额为年初资产与年末资产总额的平均

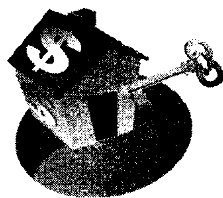
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



数。该比率越高，表明企业总资产利用效率越好，整个企业盈利能力越强，经营管理水平越高。

与股票有关的盈利能力指标

每股收益 每股收益是指股份公司本年净利润与本年末普通股份总数的比值。其计算公式为：



每股收益＝净利润/年末普通股股数

每股收益主要是针对普通股股东来说的。他们持有某公司股票，自然十分关心其拥有的权益所能获取的回报，在计算普通股报酬时，如果公司也同时发行了优先股，则应从净利润中先扣除支付的优先股股利。

每股收益反映普通股的获利水平，是衡量上市公司盈利能力的重要指标。该指标对于公司的股票价格、股利支付能力有重要影响。指标越高，说明公司盈利能力越强。

每股股利 每股股利是指普通股每股股利，它反映每股普通股获得现金股利的情况。其计算公式为：

每股股利＝支付给普通股的现金股利/年末普通股股数

净利润增长率是企业报告期利润增长额与基期净利润的比率

每股股利的高低，一方面取决于企业获利能力的强弱，同时还受企业鼓励发放政策与利润分配需要的影响。如果企业为了扩大再生产，增强企业的后劲而

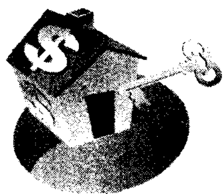
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



多留，则每股股利就少，反之则多。

市盈率 市盈率是普通股每股市价为每股收益的倍数，又称价格盈余比率，表示该日购买股票的本金为股票盈利的倍数。其计算公式为：

市盈率(倍数)＝普通股每股市价/普通股每股收益



市盈率是人们普遍关注的指标，有关证券刊物几乎每天报道各类股票的市盈率。该比率反映投资人对每元净利润所需支付的价格，可以用来估计股票的投资报酬和风险。它是市场对公司的共同期望指标，市盈率越高，表明市场对公司的未来看好。在市价确定的情况下，每股收益越高，市盈率越低，投资风险越小。反之，在每股收益确定的情况下，市价越高，市盈率越高，风险越大。仅从市盈率高低的横向比较看，高市盈率说明公司能够获得社会信赖，具有良好的前景；反之则不。

使用市盈率指标时应注意以下问题：该指标不能用于不同行业公司的比较，如充满扩展机遇的新兴高科技网络股市盈率普遍较高，而成熟工业的市盈率普遍较低，这并不说明后者的股票没有投资价值。在每股收益很小，由于投机炒作，出现的高市盈率往往不说明任何问题。市盈率高低受市价的影响，而影响股市价格波动的因素众多，因此，观察市盈率的长期趋势很重要。一般认为保持20倍左右的市盈率是正常的。有人认为：过低说明股价低，风险小，值得购买；过高说明股价高，风险大，购买时应谨慎，或应

资本增长率是企业报告期所有者权益增加额与基期所有者权益总额的比率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



抛出所持有的这种股票。但从股市实际情况来看，市盈率高的股票往往是热门股，而市盈率低的股票可能是冷门股，市盈率低的股票购入也未必一定有利。这就是中国股市的特殊现象。投资者在介入股市时，对企业各种比率的计算，也仅仅只能是作为一定程度上的一种参考。



企业成长能力分析

企业的发展在很大程度上取决于其资产规模、销售和利润的增长情况。成长能力是指通过企业有关增长率的指标所反映出来的企业扩张能力和持续发展能力。反映企业成长能力的指标主要有总资产增长率、主营业务收入增长率、净利润增长率和资本增长率。

总资产增长率

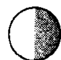
总资产增长率是企业报告期总资产增长额与基期总资产额的比率。其计算公式为：

$$总资产增长率 = 报告期总资产增长额 / 基期总资产额 \times 100\% = (报告期总资产 / 基期总资产 - 1) \times 100\%$$

公式中总资产增长额是报告期资产总额年末数与年初数的差额。

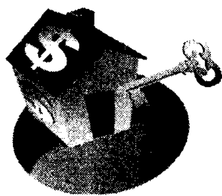
企业资产总额的多少是衡量其实力的重要标志，总资产增长速度自然在一定程度上能够体现企业的成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



长速度，该指标是从资产总量扩张方面衡量企业的持续发展能力，说明企业规模增长水平对企业发展后劲的影响，该指标越高表明企业资产经营规模扩张的速度越快。

销售收入增长率



销售收入增长率表示销售业务收入的增(减)幅度，反映公司主营业务的经营状况及变动趋势。其计算公式为：

$$销售收入增长率=(本期销售收入/上期销售收入-1)\times 100\%$$

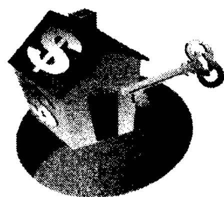
该指标可以用来衡量公司的产品生命周期，判断公司发展所处的阶段，对于营销决策人员分阶段地、审时度势地制定适宜的营销策略具有重要意义。一般来说，如果销售收入增长率低于10%，说明公司正处于投入期，企业的营销重点不在于取得利润。而是要把该产品能够给顾客带来的实际利益和优越性大力宣传，介绍给广大用户，同时不断地改进产品的设计工艺；如果销售收入增长率超过10%，说明公司正处于成长期，企业的营销重点主要是大力组织生产，继续致力于开拓市场，尽可能提高市场占有率，保持快速成长性；如果销售收入增长率下降至5%～10%之间，说明企业已进入成熟期，企业营销的重点在于延长产品生命周期，千方百计巩固市场占有率，采用强有力的促销措施显得更加重要；如果销售收入增长率下降

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



至低于 5%，说明公司产品已进入衰退期，保持市场份额已经十分艰难，各种延长产品生命周期的措施均已不能奏效，销售利润明显滑坡，则应果断决策，主动淘汰老产品，以新产品逐步取代老产品。

主营业务收入增长率



主营业务收入增长率是企业报告期主营业务收入增长额与基期主营业务收入总额的比率，其计算公式为：

主营业务收入增长率＝报告期主营业务收入增长额/基期主营业务收入总额×100%＝(报告期主营业务收入/基期主营业务收入总额－1)×100%

公式中报告期主营业务收入增长额是企业报告期主营业务收入与基期主营业务收入的差额。

主营业务收入增长率表明企业重点发展方向的成长性，该指标从业务规模扩张方面衡量企业的持续发展能力，该指标越高，表明企业业务经营规模扩张的速度越快。

净利润增长率

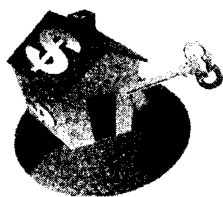
净利润增长率是企业报告期利润增长额与基期净利润的比率，其计算公式为：

净利润增长率＝报告期利润增长额/基期净利润×100%＝(报告期利润/基期利润－1)×100%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公式中报告期净利润增长额是企业报告期净利润与基期净利润的差额。企业的积累、发展和给投资者的回报，主要取决于净利润，所以，净利润增长率也是考察企业成长能力的重要指标，该指标越高，说明企业积累越多，持续发展能力越强。



资本增长率

资本增长率是企业报告期所有者权益增加额与基期所有者权益总额的比率。其计算公式为：

资本增长率＝报告期所有者权益增加额/基期期末所有者权益×100%＝(报告期期末所有者权益/基期期末所有者权益－1)×100%

公式中报告期所有者权益增长额是企业报告期期末所有者权益与基期期末所有者权益的差额。

企业资本额的多少是企业发展和负债融资的基础和保证，资本增长率从资本扩张方面衡量企业的持续发展能力，该指标越高表明企业资本规模扩张的速度越快。

需要注意的是：并非企业的增长率越快越好，过快和过大的扩张可能给企业带来潜在的风险，只有符合企业实际的适当的增长速度才是有益的。

主要财务指标分析实例解析

从前面我们知道企业成长能力主要分析指标及其计算公式有：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

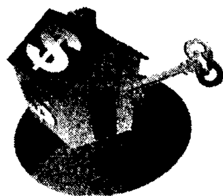


总资产增长率＝报告期总资产增长额/基期总资产额×100%

销售收入增长率＝本期销售收入/上期销售收入－1

主营业务收入增长率＝报告期主营业务收入增长额/基期主营业务收入×100%

资本增长率＝报告期所有者权益增加额/基期期末所有者权益×100%



下面我们对以上公式进行检验，先看两个例子。

P公司财务报表分析

【案例】P公司2002年年末的资产负债表、利润表，如下页表5.7.1，表5.7.2所示。我们应该如何对以下报表进行分析呢?

运用前面所讲的指标计算方法，我们得到P公司各项指标如下：

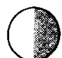
①流动比率＝流动资产/流动负债＝2620/1320＝1.98

②资产负债率＝负债总额/资产总额＝2346/3790＝61.90%

③已获利息倍数＝(净利润＋利息费用＋所得税)/利息费用＝280/98＝2.86

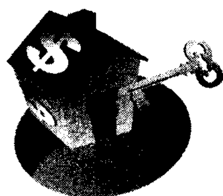
④存货周转率＝销售成本/平均成本＝5570/833≈6.69(次)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



⑤应收账款周转率＝360/(销售收入/平均应收账款)＝360/(6430/1250)＝70(天)

⑥固定资产周转率＝销售收入/平均固定资产净额＝6430/1130＝5.50(次)



⑦总资产周转率＝销售收入/平均资产总额＝6，430/3，790＝1.70(次)

⑧销售净利率＝净利润/销售收入＝110/6，430＝1.17%

⑨资产净利率＝净利润/平均总资产＝122/3，790＝3.22%

⑩净资产收益率＝净利润/净资产＝122/1，444＝8.5%

表 5.6.1 P公司资产负债表

编制单位：P公司　　2002年12月31日　　单位：万元

资　产		负债和所有者权益	
货币资金	310	应付账款	516
应收账款(年初1156)	1344	应付票据	336
存货(年初700)	966	其他流动负债	468
流动资产合计	2620	流动负债合计	1320
固定资产净额(年初1170)	1170	长期负债	1026
		实收资本	1000
		盈余公积	444
资产总计(年初3790)	3790	负债及所有者权益总计	3790

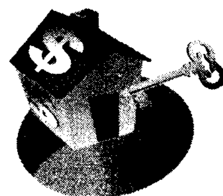
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 5.6.2 P 公司利润表

编制单位：P 公司　　2002 年 12 月 31 日　　单位：万元

项　目	金　额
销售收入	6430
销售成本	5570
毛利	860
管理费用	580
利息费用	98
税前利润	182
所得税	60
净利润	122



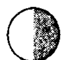
我们再看一下表 5.6.3，P 公司所处行业的平均指标如何。

我们将 P 公司的指标数据与行业平均水平进行对比，可以看出 P 公司的流动比率、资产负债率、存货周转率以及销售净利率水平比行业平均水平要高或与之相当；已获利息倍数、资产净利率以及净资产收益率要低

表 5.6.3 行业平均指标

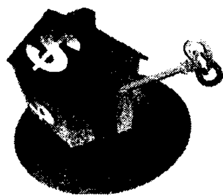
次序	比率名称	行业平均数(比较标准)
1	流动比率	1.98
2	资产负债率	62%
3	已获利息倍数	3.8
4	存货周转率	6 次
5	应收账款周转率	35 天
6	固定资产周转率	13 次
7	总资产周转率	3 次
8	销售净利率	1.3%
9	资产净利率	3.4%
10	净资产收益率	8.8%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



于行业平均水平；而公司的应收账款周转率、固定资产周转率以及总资产周转率与行业平均水平相差很远。

据此，我们初步可以分析出 P 公司存在以下几个问题：



公司的应收账款管理不善；

公司的固定资产投资偏大；

销售收入净额较低。

进一步查实原因后，分析说明如下：

已获利息倍数低，不是负债过大，而是盈利低；盈利低不是销售净利率低，而是销售收入额萎缩。

应收账款管理不善，平均收现期延长，应合理调整收账政策，进行应收账款追踪分析、帐龄分析、收现率分析及坏账分析，及时收回帐款。

固定资产投资偏大、应审查投资项目和可行性研究方案的合理性。

固定资产周转率低是销售收入净额低和固定资产投资偏大。

销售收入净额低，应加强市场调研、合理定价、开拓销售渠道、做好广告、公关和营业推广等促销工作。

Z 公司财务报表分析

【案例】Z 公司某年的财务报表的主要资料如下表：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

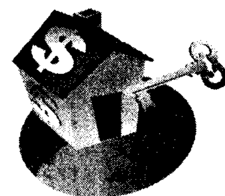


表 5.6.4 Z 公司逐年资产负债表比较

单位：万元

资产	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年
流动资产：				
现金和短期证券	61,921	38,480	33,620	16,094
应收账款	15,929	20,012	18,445	20,987
存货	54,945	60,337	74,607	79,867
其他流动资产	3,799	5,416	12,760	6,648
流动资产合计	136,594	124,245	139,432	123,596
非流动资产：				
无形资产				3,096
固定资产(净值)	224,133	271,987	285,418	283,480
非流动资产合计	224,133	271,987	285,418	286,576
资产总计	360,727	396,232	424,850	410,172
负债和股东权益				
流动负债：				
应付账款	24,113	31,824	46,188	35,347
短期借款	45,638	44,336	45,902	43,382
流动负债合计	69,751	76,160		78,729
长期负债				
长期借款	6,674	19,982	25,740	20,284
应付债券	26,108	29,750	35,850	39,100
长期债券合计	32,782	49,732	61,590	59,384
股本及盈余公积	258,194	270,340	271,170	272,059
(其中股本 250,000)				
负债和股东权益总额	360,727	396,232	424,850	410,172

注：该股票发行 250,000 股，每股面值 1 元，市价每股 1.25 元。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 5.6.5 Z 公司资产负债表

单位：%

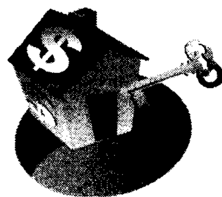
项　目	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年
资产				
流动资产：				
现金和短期证券	17.2	9.7	8.0	3.9
应收账款	4.4	5.1	4.3	5.1
存货	15.2	15.2	17.6	19.5
其他流动资产	1.0	1.4	3.0	1.6
流动资产合计	37.8	31.4	32.9	30.1
非流动资产：				
无形资产				
固定资产	62.2	68.6	67.1	69.1
非流动资产合计	62.2	68.6	67.1	69.6
资产合计	100.0	100.0	100.0	100.0
负债及股东权益				
流动负债：				
应付账款	6.7	8.0	10.8	8.6
短期借款	12.7	11.2	10.8	10.6
流动负债合计	19.4	19.2	21.6	19.2
长期负债：				
长期借款	1.8	5.0	6.0	4.9
应付债券	7.2	7.5	8.4	9.5
长期负债合计	9.0	12.5	14.4	14.4
负债合计	28.4	31.7	36.0	33.6
股本及盈余公积	71.6	68.3	64.0	66.4
负债及股东权益总计	100.0	100.0	100.0	100.0

根据上表资料，可以看出，Z 公司各项资产、负债和股东权益的构成趋于较为稳定的状态。现以 2001 年和 2002 年两个会计期间的资料为例进行分析：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



①从资产构成情况看，该公司的流动资产占资产总额的比重由2001年的32.9%下降到2002年的30.1%，下降2.8个百分点，恰好等与非流动资产(主要指固定资产)的比重增加2.8个百分点。通过进一步分析可知，流动资产构成比重的减少，主要是由于现金及短期证券占资产总额的比重由2001年的8%下降到2002年的3.9%，下降4.1个百分点，这表明该公司资产的变现能力有所削弱。



②从负债和股东权益的构成情况看，该公司的流动负债所占比重由2001年的21.6%变为2002年的19.2%，下降2.4个百分点；长期负债所占比重没有发生变化；股东权益所占比重增加2.4个百分点，即由64%增加到66.4%。

下面，我们以1999年为基数，对Z公司资产、负债和股东权益变动趋势进行定比分析。

根据下页表5.6.6资料分析如下：

①从资产类项目看，Z公司资产总额2002年比2001年减少14,678(万元)，下降了3.45%，其中流动资产总额下降了15,836(万元)或11.36%；固定资产总额下降了1,938(万元)或0.68%。进一步分析可以发现，该公司现金和有价证券下降幅度较大，即下降317,536(万元)或52.13%。

②从负债类项目看，Z公司负债总额2002年比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



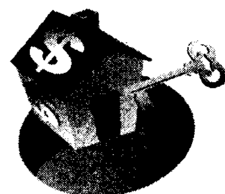


表 5.6.6 比较 Z 公司资产负债表

单位：万元

项　　目	年份		2002 年末比 2001 年末增(减)	
	2001	2002	金额	百分比(%)
资产				
流动资产：				
现金和短期证券	33,620	16,094	17,526	52.13
应收账款	18,445	20,987	2,542	13.78
存货	74,607	79,867	5,260	7.05
其他流动资产	12,760	6,648	6,112	47.9
流动资产合计	139,432	123,596	15,836	11.36
非流动资产：				
无形资产		3,096		
固定资产	285,418	283,480	1,938	0.68
非流动资产合计	285,418	286,576	1,158	0.41
资产总计	424,850	410,172	14,678	3.45
负债及股东权益				
流动负债：				
应付帐款	46,1884	35,347	10,841	23.42
短期借款	45,902	43,382	2,520	5.49
流动负债合计	92,090	78,729	13,361	14.51
长期负债				
长期借款	25,740	20,284	5,456	21.2
应付债券	35,850	39,100	3,250	9.07
长期负债合计	61,590	59,384	2,206	3.58
股本及盈余公积	271,170	272,059	889	0.33
负债及股东权益总额	424,850	410,172	14,678	3.45

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2001 年下降了 15,567(万元)或 10.13%，其中流动负债下降了 13,361(万元)获 14.51%；长期负债下降了 2,206(万元)或 3.58%。

③从股东权益项目看，Z 公司股东权益总额 2002 年比 2001 年增加了 889(万元)或 0.33%。

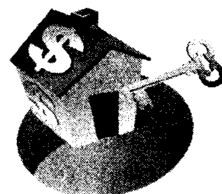


表 5.6.7 Z 公司资产负债表(定比)

单位：%

项　　目	1999 年	2000 年	2002 年	2002 年
资产	–	–	–	–
流动资产	–	–	–	–
现金和短期证券	100.0	62.14	54.29	25.99
应收账款	100.0	125.63	115.80	131.75
存货	100.0	109.81	135.78	145.36
其他流动资产	100.0	142.56	335.88	174.99
流动资产合计	100.0	90.96	102.08	90.48
非流动资产				
无形资产				
固定资产	100.0	121.35	127.34	126.48
非流动资产合计	100.0	121.35	127.34	127.86
资产总计	100.0	109.84	117.78	113.71
负债及股东权益	–	–	–	–
流动负债：	–	–	–	–
应付帐款	100.0	131.98	191.55	146.59
短期借款	100.0	97.15	100.58	95.06
流动负债合计	100.0	109.19	132.03	112.87
长期负债				
长期借款	100.0	299.40	385.68	303.93
长期债券	100.0	113.95	137.31	149.76
长期负债合计	100.0	151.71	187.88	181.15
股本及盈余公积	100.0	104.70	105.03	105.37
负债及股东权益总额	100.0	109.84	117.78	113.71

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以 1999 年为基数的定比资料作如下分析：

①从资产类项目看，从 1999 年到 2002 年，除现金及有价证券外的各项资料均有所增长，但由于现金及短期证券在四年期间逐年下降，到 2002 年仅为 1999 年的 25.99%，下降了近四倍。由此导致了流动资产减少了 39.52%（100% －90.48%）。

②从负债和股东权益项目来看，公司流动负债和长期负债项目呈上升趋势，其中长期负债 2002 年比 1999 年增长了 81.15%；股东权益余额四年增长幅度较小，同期相比只增长 5.37%。

③综合上述分析可知，Z 公司在 1999—2002 年期间，资产、负债、股东权益各个项目的构成及其发展变化较为平稳，但总的趋势是稳中有降，特别是现金及短期证券的下降幅度较大，这表明公司资产的变现能力有所降低，公司迎接和其他有关资料进一步分析现金下降的原因以及对公司的现金流动带来的影响。

Z 公司偿债能力分析指标

①流动比率＝流动资产/流动负债＝123,596/78,729＝1.57

②速动比率＝（流动资产－存货）/流动负债＝（123,596－79,867）/78,729＝0.56

③现金比率＝（现金＋短期证券）/流动负债＝16,094/78,729＝0.20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



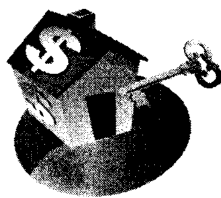
④资产负债率 = 负债总额/资产总额
=(78,729+59,384)/410,172=33.67%

⑤产权比率 = 负债总额/股东权益总额
=(78,729+59,384)/272,059=0.51

⑥股东权益比率 = 股东权益总额/资产总额
=272,059/410,172=66.33%

⑦权益乘数 = 资产总额/股东权益总额
=410,172/272,059=1.51

⑧已获利息倍数 = 息税前利润/利息费用
=(9,478+6,500+2,431)/2,431=7.57(倍)



Z 公司经营能力分析指标

①销售收入增长率 = 本年销售收入/上年销售收入 -100% =785,043/735,770-100% =6.70%

②应收账款周转率 = 赊销收入净额/应收账款平均余额 =785,043/[(18,445+20,987)/2]=39.81(次)

③应收账款周转天数 =360/应收账款周转次数
=360/39.81=9(天)

④存货周转率 = 销售成本/存货平均余额
=549,447/[(74,607+79,867)/2]=7.11(次)

⑤存货周转天数 =360/存货周转率 =360/7.11= 51(天)

⑥营业周期 = 应收账款周转天数 + 存货周转天数
=9+51=60(天)

尽管对企业的报表进行比率分析，可以使信息使用者获得许多关于企业财务状况的信息。但是，对企业报表的比率分析仍不足以对企业的财务状况整体作出全面评价。主要原因有以下几个方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑦流动资产周转率 = 销售收入/流动资产平均余额

= 785,043/[(139,432 + 123,596)/2] = 6.45(次)

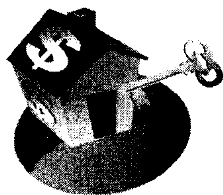
⑧固定资产周转率 = 销售收入/固定资产平均净值

= 785,043/[(285,418 + 283,480)/2] = 2.76(次)

⑨总资产周转率 = 销售收入/平均资产总额

= 785,043/[(424,850 + 410,172)/2]

= 1.88(次)



Z公司盈利能力分析

①销售毛利率 = 销售毛利/销售收入

= (785,043 − 549,447)/785,043 = 30%

②销售利润率 = 利润总额/销售收入

= 15,978/785,043 = 2.04%

③销售净利率 = 净利润/销售收入

= 9,478/785,043 = 1.21%

④成本费用净利率 = 净利润/成本费用总额

= 9,478/[(549,447 + 82,213 + 2,413)]

= 1.49%

⑤资产净利率 = 净利润/平均资产总额

= 9,478/[(424,850 + 410,172)/2] = 2.27%

⑥资本净利率 = 净利润/股本

= 9,478/250,000 = 3.79%

⑦净资产收益率 = 净利润/平均净资产

= 9,478/[(271,170 + 272,059)/2] = 3.49%

财务报表是历史性的报告，对报表使用者固然有其一定的价值．但由于企业之间竞争加剧，其未来的经营风险和不确定性也随之增加，而这一点，基于历史报表分析未来的经营情况和财务状况则往往不能如愿。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

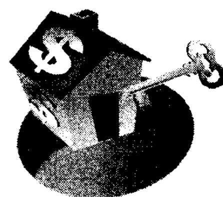


⑧总资产报酬率＝息税前利润／平均资产总额
＝(9),478＋6,500＋2,431)／[(424,850＋410,172)／2]＝4.41%

⑨每股收益＝净利润／年末普通股股数
＝9,478／250,000＝0.0379(元／股)

⑩每股股利＝支付给普通股的现金股利／普通股股数＝7,500／250,000＝0.03(元／股)

⑪市盈率＝普通股每股市价／普通股每股收益
＝1.25／0.0379＝33(倍)



Z公司经营成果结构分析

根据下表的统计资料，我们可进行如下的分析：

表 5.6.8 Z公司比较利润表

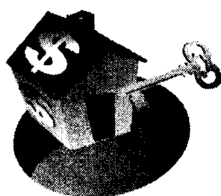
单位：万元

项目	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年
销售净收入	100.0	100.0	100.0	100.0
销售成本	65.3	67.0	69.1	70.0
销售税金	20.2	19.7	18.6	17.0
管理费用	6.9	8.1	10.2	10.5
销售利润	7.6	5.2	2.1	2.5
营业利润	3.0	0.18	0.08	0.2
利息费用	0.15	0.20	0.25	0.30
税前利润	10.45	5.18	1.93	2.00
所得税	3.40	2.17	0.42	0.82
净利润	7.05	3.01	1.51	1.18

有时，报表分析所披露的指标，可以从各个方面进行解释，如应收账款的周转率可以说明企业短期偿能力，也可披露企业的资产运用效率。对企业财务报表的分析主要依赖于专业人员，这就限制了财务报表分析的应用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





①在 1999 年至 2002 年会计年度内，该公司销售成本、管理费用占销售收入的比重呈现上升趋势，前者由 1999 年占 65.3% 上升到 2002 年的 70%；后者则从 6.9% 上升到 2002 年的 10.5%，由此导致了公司销售利润所占比重由 1999 年的 7.6% 下降到 2002 年的 2.5%。

②与公司其他收入所占比重下降趋势相反，利息费用的比重不断上升，而所得税所占比重降中有升，因而使公司税后利润所占比重由 1999 年的 7.05% 急速下降到 2002 年的 1.18%。

Z 公司经营成果变动趋势分析

根据下表资料可分析如下：

表 5.6.9　Z 公司逐年利润表比较

单位：万元

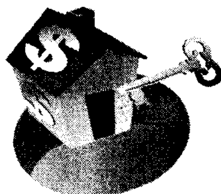
	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年
销售净收入	752,654	725,728	735,770	785,043
销售成本	491,517	486,126	508,544	549,447
销售税金	152,177	142,850	136,819	133,643
管理费用	51,910	59,069	74,895	82,213
销售利润	57,050	37,683	15,512	19,740
其他业务利润	22,454	1,372	632	1,331
利息费用	1,114	1,509	1,908	2,431
税前利润(利润总额)	78,390	37,546	14,236	15,978
所得税	26,188	15,775	3,150	6,500
净利润	52,202	21,771	11,086	9,478

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



①2002 年该公司销售收入比上年增长 49,273(万元)或 6.6%；销售成本比上年增长 40,903(万元)或 8.04%；管理费用增长 7,318(万元)或 9.77%；销售税金比上年降低 3，176(万元)或 2.32%。由此使公的销售利润增长 4,228(万元)或 27.26%。

②2002 年公司其他业务利润比上年减少 1，96(万元)，即降低了 3 倍 多；利息费用比上年增加 523(万元)或 27.41%；该公司税前利润增加 1,742(万元) 24%。



③2002 年度公司所得税比上年增加 3,350(万元)或 106.35%，由此导致公司税后利润比上年减少 1,608(万元)或 14.5%。

总之，2002 年该公司销售收入虽然比 2001 年有所增长，但其增长幅度小于销售成本、管理费用及所得税增长幅度，因而使公司税后利润、普通股每股收益及股票市价均有降低，这种情况将会影响投资者的积极性，不利于企业进一步的筹资和投资活动的进行。

下面我们再看看以 1999 年为基数的公司定比利润表状况。根据下页表 5.6.10 资料可分析如下：

①在 1999 年至 2002 年期间，公司的销售收入降中有升，2002 年比 1999 年增长 4.3%，但由于销售成本和管理费用的增长幅度(前者为 11.79%，后者为 58.38%)大于销售收入的增长幅度，使公司销售利润

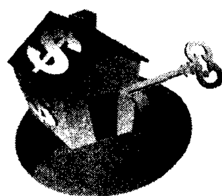
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 5.6.10　Z 公司损益表(定比)

单位：%

项　目	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年
销售净收入	100.0	96.42	97.76	104.3
销售成本	100.0	98.9	103.46	111.79
销售税金	100.0	93.87	95.78	87.82
管理费用	100.0	113.79	144.26	158.82
销售利润	100.0	66.05	27.19	34.6
其他业务利润	100.0	6.11	2.81	5.93
利息费用	100.0	135.46	171.27	218.22
税前利润	100.0	47.9	18.16	20.38
所得税	100.0	60.24	12.03	24.82
净利润	100.0	41.71	21.24	18.16



只相当于 1999 年度 34.6%。

②其他业务利润逐年下降，利息费用逐年上升，使企业的税后利润逐年下降，即 2002 年税后利润只相当于 1999 年的 18.16%，下降了 81.84%。

从上述分析可知，该公司税后利润下降的主要原因是公司的销售成本和管理费用偏高，应对此进行重点分析。

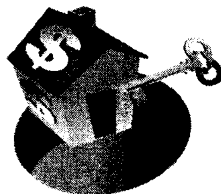
销售成本的偏高，主要是由于制造成本的偏高，应深入分析直接材料用量差异、直接材料价格差异、直接人工效率差异、直接人工工资率差异、变动制造费用效率差异、变动制造费用利用差异、固定制造费用效率差异以及固定制造费用生产能力利用差异等，并在分析各项成本差异的基础上改进产品设计，采用先进的工艺；制定材料消耗定额，实行限额发料制度；控制运输和储

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



存过程中的材料损耗；回收废旧材料，搞好综合利用；严格控制材料购买价格；加强材料采购费用管理，合理利用新材料和廉价优质代用材料；制定先进合理的劳动定额和编制定员，大力提高劳动生产率；制定责任成本，实行制造费用分口分级控制等。

管理费用偏高，应严格控制管理费的日常开支，采用费用手册，实行总额控制；建立必要的费用开支审批制度；建立必要的费用报销审核制度等。



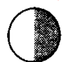
财务报表分析的局限性

尽管对企业的报表进行比率分析，可以使信息使用者获得许多关于企业财务状况的信息。但是，对企业报表的比率分析仍不足以对企业的财务状况整体作出全面评价。主要原因有以下几个方面。

只具有参考作用

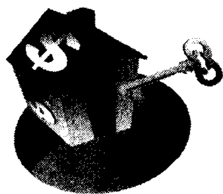
财务报表是历史性的报告，对报表使用者固然有其一定的价值．但由于企业之间竞争加剧，其未来的经营风险和不确定性也随之增加，而这一点，基于历史报表分析未来的经营情况和财务状况则往往不能如愿。即使是基于历史报表进行的对未来趋势的预测，也只具有参考的价值，并非十分的可靠。因此对报表使用者而言，这种财务分析所得数据不免有过时和不值得信任之感。早在 70 年代，美国芝加哥大学教授 Davidson 主编的《现代会计手册》，就全面系统地指出了以货币计量并主要运用历史成本为计量属性的财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



务报表的局限性，提醒借助于报表资料进行决策的人们应当注意：现在的财务报表注重反映的是过去的资料，而决策是关系未来的事。“过去”只不过是对未来的一种指导。

无法动态披露企业财务情况



企业所披露的历史财务报表，是按月或按年编报的，是相对静止的会计报告，企业的许多动态情况也被静止化了。如在物价剧烈上涨的情况下，历史报表中的资产价值被低估，以致所有者权益的账面价值过小，从而不能恰当反映所有者投人资本的购买力或形成的生产能力的保持情况，这一情况会计报表就无法动态进行披露，而有些动态情况正是评价其管理效能的极为有用的资料，这样就降低了财务会计信息质量。同样在物价持续剧烈变动情况下，企业不同时期和不同企业的财务报表数据不能直接进行对比，不利于正确评价企业财务状况和经济效益，也就限制了财务报表分析的作用。

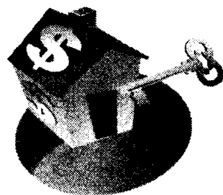
不能充分表达非货币性信息

报表附注系会计报表的有机组成部分。根据《企业会计准则》规定，会计报表附注基本内容包括：会计政策、会计政策变更事项、非经常性项目的说明等。这些信息是非货币性的，能在一定程度上让报表使用者获得企业更多的信息。由于各个企业根据各自的特点采取了各式各样、不相一致的会计处理方法，而不同的会计处理方法对同一会计事项的处理结果会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产生不同的结果，因而使得财务报表分析所披露的数据在同行业、不同行业之间的可比性较差。即便企业已根据会计准则的要求，以附注形式说明了所采用的会计处理方法或会计处理方法的变更情况，但这种说明往往是不充分的，而且易于为报表使用者所忽视。再者，不同的企业采用不同的会计方法，会使净收益和估计发生巨大的差异，影响财务报表的可比性。

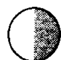


避免不了人为修饰因素

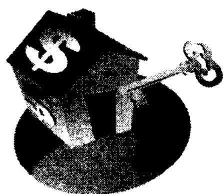
有时，报表分析所披露的指标，可以从各个方面行解释，如应收账款的周转率可以说明企业短期偿力，也可披露企业的资产运用效率。对企业财务报的分析主要依赖于专业人员，这就限制了财务报表析的应用。有些分析的结果，并不能正确披露企业真相，尤其是在经过人为的刻意修饰后，分析出来指标反而可能使报表使用者得出与实际相反的结。如在期末将各种借款予以归还，而在期初予以借，则可使得报表使用者产生该企业流动比率、速动高的假象；又如在销售保护不变的情况下，减少营运资金，则可使得营运资金的周转率上升。因此简单、片面地凭借一个或几个指标而判断企业偿债能力、获利能力的强弱是不恰当的。

从最一般的意义上来讲，财务分析实质上是对财务指标的完成情况所作的分析。如果把财务分析单一地理解为会计报表分析显然是不恰当的。事实上，财务分析应该有一个完整的体系，其核算方法以及核算的指标体系可以适应所有行业。而且，财务分析应不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



受时间的限制，除了进行定期的报表分析以外，还应在平时针对各种特殊情况进行专题分析，以解决特定决策问题。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



CAIWU ZHONGHE FENXI

第6章

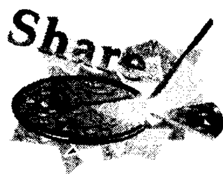
财务综合分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在实际工作中有些财务分析，如偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析或单独某一张会计报表分析等，都是从某一特定的角度对企业的财务状况以及经营成果进行分析，它们都不足以全面地评价企业的总体财务状况和经营成果。为了弥补这一不足，就必须有一种能够进行相互关联的分析，将有关的指标和报表结合起来，采用适当的标准进行综合性的分析评价，既全面体现企业整体财务状况，又指出指标与指标之间和指标与报表之间的内在联系的方法。这种方法就是财务综合分析法。财务综合分析就是将偿债能力、经营能力和获利能力等诸方面的分析纳入一个有机的整体之中，全面地对企业经营状况、财务状况进行解剖和分析，从而对经济效益的优劣作出准确地评价与判断。



财务综合分析的方法很多，其中应用比较广泛的有杜邦分析法和沃尔分析法。在以下的篇幅中，我们将会对这两种方法分别予以简单地介绍。

杜邦分析法

作为财务综合分析法的一种，杜邦分析法能够较直观地体现出整体的财务状况和面貌，下面我们主要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



介绍杜邦分析法的体系和基本分析原理。

杜邦分析体系

杜邦分析法(简称杜邦体系)是利用各个主要财务比率指标之间的内在联系，来综合分析企业财务状况的方法。这种方法最初由美国杜邦公司的经理们提出创立并成功运用而出名。杜邦分析法是采用杜邦分析图将有关分析指标按内在联系加以排列，从而直观地反映出企业的财务状况和经营成果的总体面貌。

杜邦分析原理

杜邦分析图可以提供下列主要的财务指标关系：

权益利润率＝总资产利润率×权益总资产率

即：利润总额/所有者权益＝资产总额/资产总额×资产总额/所有者权益

总资产利润率＝销售利润率×总资产周转率

即：利润总额/资产总额＝利润总额/销售收入×销售收入/资产总额

权益总资产率＝资产总额/所有者权益

上述分析体系表说明：

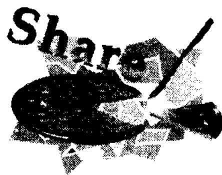
杜邦分析体系(简称杜邦体系)是利用各个主要财务比率指标之间的内在联系，来综合分析企业财务状况的方法。

权益(净)利润率是所有比率中综合性最强、最具有代表性的一个指标。他是杜邦分析的核心，其他各项指标都是围绕这一核心，通过研究彼此间的相互依

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



存和制约关系，从而揭示企业的获利能力及其前因后果。财务管理的目标是使所有者财富最大化，权益净利率反映所有者投入资金的获利能力，反映企业筹资、投资、资产运营等活动的效率，提高权益净利率是实现财务管理目标的基本保证。该指标的高低取决于经营效率、资产使用效率以及财务杠杆度的高低。如果公司的权益净利润率不理想，理财人员通过销售净利率、总资产周转率和权益总资产率对这三个财务比率进行纵向和横向比较，找出其中原因，并制定和采取改进措施。



总资产净利率也是一个重要的财务比率指标，综合性也较强。它是销售净利润率和总资产周转率两者的乘积，因此，要进一步从销售成果和资产运营两方面来分析。要提高销售净利润率，不仅要千方百计扩大销售，不断增加销售收入，而且应努力降低各项成本。要提高总资产周转率，则一方面要增加销售收入，另一方面应降低资金占用。

销售净利润率反映了净利润总额与销售收入的关系，从这个意义上看，提高销售净利润率是提高企业获利能力的关键所在。要提高销售净利润率，一是要扩大销售收入，二是要降低成本费用。扩大销售收入具有重要的意义，它首先有利于提高销售利润率，同时它也是提高总资产周转率的必要前提。降低成本费用是提高销售净利润率的另一个重要因素，应研究企业成本费用结构是否合理，从而加强成本的有效控制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





总资产周转率揭示出企业总资产实现销售收入的综合能力。企业要联系销售收入分析企业总资产的使用是否合理，流动资产和非流动资产的安排比例是否恰当。此外，还必须对资产的内部结构以及影响总资产周转率的各项具体因素进行分析。例如，存货要分析是否有呆滞积压现象，货币资金要分析是否闲置不用，应收账款要分析客户的付款能力，有无坏账可能。对于长期资产，应重点分析固定资产、在建工程，分析企业固定资产是否得到充分的利用。

权益乘数反映所有者权益同总资产的关系。在总资产需要量既定的前提下，企业适当开展负债经营，相对减少所有者权益所占的份额，就可使权益乘数提高，这样能给企业带来较大的财务杠杆利益，但同时企业也需要承受较大的风险压力。

通过杜邦体系自上而下的分析，不仅可以揭示企业各项财务指标间的结构关系，查明影响各项主要指标变动的因素，而且为决策者优化经营理财状况，提高企业经营效益提供了思路：提高主权资本净利率的根本在于扩大销售、节约成本、优化投资配置、加速资金周转、优化资金结构、确立风险意识等。



我们再以R公司两个表为例进行分析：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 6.1.1 R 公司资产负债表

2002 年 12 月 31 日　　单位：万元

资　　产	年初数	年末数	负债及所有者权益	年初数	年末数
流动资产：			流动负债：		
货币资金	2,850	5,020	短期借款	650	485
短期投资	425	175	应付帐款	1,945	1,295
应收账款	3,500	3,885	应付工资	585	975
预付帐款	650	810	未付利润	1,620	2,590
存货	2,610	2,820	一年内到期的长期负债	385	485
待摊费用	75	80	流动负债合计	5,185	5,830
流动资产合计	10,110	12,790	长期负债：		
长期投资			长期借款	650	975
长期投资	975	1,650	应付债券	400	640
固定资产：			长期负债合计	1,050	1,615
固定资产原价	8,100	9,075	所有者权益：		
减累计折旧	2,450	2,795	实收资本	4,860	5,850
固定资产净值	5,650	6,280	资本公积	1,560	2,370
无形资产及其他资产无形资产	90	75	盈余公积	2,595	3,240
其他资产	75	55	未分配利润	1,650	1,945
			所有者权益合计	10,665	13,405
资产总计	16,900	20,850	负债及所有者权益总计	16,900	20,850

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6.1.2 R 公司利润表

2002 年 12 月　　　　单位：万元

项　　目	上年实际	本年累计
一、产品销售收入	37,500	49,000
减：产品销售成本	22,500	27,500
产品销售费用	1,575	1,750
产品销售税金及附加	1,875	2,450
二、产品销售利润	11,550	17,300
加：其他业务利润	80	100
减：管理费用	2,450	2,750
财务费用	165	195
三、营业利润	9,015	14,455
加：投资收益	245	350
营业外收入	195	165
减：营业外支出	165	95
四、利润总额	9,290	14,875
减：所得税	3,065	4,910
五、净利润	6,225	9,965

通过以上资料，我们能计算出如下的各项财务比率指标：

通过杜邦体系自上而下的分析，不仅可以揭示企业各项财务指标间的结构关系，查明影响各项主要指

权益净利润率＝净利润/平均所有者权益

＝9,965/[(10,665＋13,405)/2]＝82.80%

总资产净利润率＝净利润/平均资产总额

＝9,965/[(16,900＋20,850)/2]＝52.79%

销售净利润率＝净利润/销售收入

＝9,965/49,000＝20.4%

总资产周转率＝销售收入/平均资产总额

＝49,000/[(16,900＋20,850)/2]＝2.596(次)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



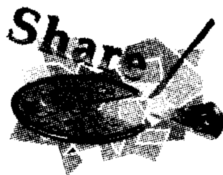
权益总资产率 = 1/(1 - 资产负债率)

= 1 ÷ [1 - [(6, 235 + 7, 445)/2]/[(16, 900 + 20, 50)/2] = 1.5684(倍)

销售净利润率 × 总资产周转率 × 权益总资产率 = 权益净利润率

2001 年：18% × 3 × 1.2 = 64.8%

2002 年：20.3367% × 2.596 × 1.5684 = 82.8%



可以看出，权益净利润率 2002 年比去年提高 18%。

沃尔分析法

与杜邦分析法有所不同，沃尔分析法重点是对企业的信用水平作出评价。

沃尔分析体系

财务状况综合评价的先驱者之一，亚历山大·沃尔教授在 20 世纪初出版的《信用晴雨表研究》和《财务报表比率分析》中提出了信用能力指数的概念，把流动比率、产权比率、固定资产比率、存货周转率、应收账款周转率、固定资产周转率、自有资金周转率等七项财务比率用线性关系结合起来，并分别给定各自的分数比重，然后通过与标准比率进行比较，确定各项指标的得分及总体指标的累计分数，从而对企业的信用水平作出评价。

沃尔评分法理论上的弱点是不能证明为什么要选择这七个指标，而不是更多或更少些，或者选择别的财务比率，以及不能证明每个指标所占比重的合理性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



沃尔分析原理



沃尔评分法理论上的弱点是不能证明为什么要选择这七个指标，而不是更多或更少些，或者选择别的财务比率，以及不能证明每个指标所占比重的合理性。沃尔评分法技术上的弱点是某一个指标严重异常时，会对总评分产生不合逻辑的重大影响。它是由相对比率与比重相“乘”引起的。财务比率提高 1 倍，评分增加 100%；而降低 50%，其评分只减少 50%。尽管沃尔的方法在理论上还有待证明，在技术上也不完善，但它仍可在实践中加以应用。

我国财政部于 1995 年 1 月 9 日发布了《企业经济效益评价指标体系(试行)》，公布了十项考核指标，要求选择一批企业按照新的指标进行经济效益综合评价，列表如下：

这套十大考核指标同以前所介绍一般的财务比率指标相比，既借鉴国际惯例又考虑了中国国情，其中增加了三个指标：

一是资本保值增值率；
二是社会贡献率；
三是社会积累率。

特作如下简要说明：

资本保值增值率　反映企业所有者投资资本的完整性和保全性，计算公式是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 6.1.3　企业经济效益评价指标体系

指　　标		计算公式	用途说明
获利能力指标	1. 销售利润率 2. 总资产报酬率 3. 资本收益率 4. 资本保值增值率	利润总额/产品销售收入净额 息税前利润总额/平均资产总额 净利润/实收资本 期末所有者权益总额/期初所有者权益总额	衡量企业销售收入的获利水平 衡量企业运用全部资产的获利息税前利润能力 衡量企业运用投资者投入资本获取净利的能力 衡量企业投资者拥有企业主权资本的完整性、保全性和增值性。
偿债能力指标	5. 资产负债率 6. 流动比率(或速动比率) 负债总额/资产总额	流动资产(速动资产)/流动负债	衡量企业负债水平高低和承担财务风险的情况 衡量企业偿付到期债务的能力
营运能力指标	7. 应收账款周转率 8. 存货周转率	赊销净额/平均应收账款余额 产品销售成本/平均存货成本	衡量应收账款周转速度的加速或缓慢 衡量存货资产周转速度的加速或缓慢
社会贡献指标	9. 社会贡献率 10. 社会积累率	企业社会贡献总额/平均存货成本 上缴国家财政总额/企业社会贡献总额	衡量企业运用全部资产为国家或社会创造或支付价值的能力 衡量企业社会贡献总额中有多少比率上缴国家财政



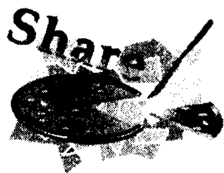
资本保值增值率＝期末所有者权益总额/期初所有者权益总额

资本保值率为100%，为保值；大于100%时为增值。这里所说的资本显然是广义的，不仅包括实收资本，还包括资本公积等其他所有者权益内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公式中“所有者权益”(净资产)项目包括四项内容，笼统地说，每一明细项目的增加都可以说是资本增值，但如果作为考核业绩的指标应当具体分析每一明细项目增减的实际可控性。现列表说明在考核业绩时，应如何确定资本保值增值情况。



企业真正的资本保值增值主要是利润，所有者权益其他项目的增减应当根据企业可以控制的责任范围具体确定，有些项目的减少尽管会影响资本的保值增值，但如果不是企业主观努力能够实现的，就不应该在其责任范围，也不应当考核。

社会贡献率 社会贡献率可以反映企业为国家或为社会创造或支付价值的能力，计算公式是：

社会贡献率＝企业社会贡献总额/资产平均占用总额

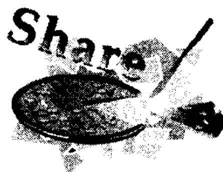
企业社会贡献总额是指企业为国家或社会创造或支付的价值总额，包括工资(含奖金、津贴等工资性收入)、劳保退休统筹和其他社会福利支出、利息支出净额、应交各种税金和净利润。其中净利润、应交税金(流转税)和所得税根据损益表的“净利润”、“产品销售税金及附加”和“所得税”。工资根据“应付工资”科目计算，劳保社会统筹、房产税、车船税、印花税、土地使用税根据“管理费用”有关明细科目计算，利息支出净额是利息支出减利息收入的差额，负数不计，它要根据“财务费用”的有关明细科目计算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



社会积累率 社会积累率可以反映企业社会贡献总额中上缴国家财政的份额。计算公式是：

社会积累率＝上缴国家财政总额/企业社会贡献总额



上缴国家财政总额是指上缴国家的各种税收，应缴增值税、应缴产品销售税金及附加、应缴所得税和其他税收等。流转税和所得税根据损益表中的“产品销售税金及附加”和“所得税”计算，上缴的其他各种税金根据“管理费用”有关明细科目计算。

我们在运用该套企业经济效益评价指标体系进行综合评价时应注意：

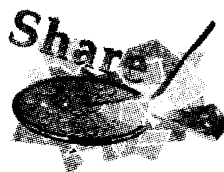
①注意应以行业平均先进水平为标准值。

②标准值的重要性权数总计为 100 分，其中销售利润为 15 分、总资产报酬率 15 分、资本收益率 15 分、资本保值增值率 10 分、资产负债率 5 分、流动比率(或速动比率)5 分、应收账款周转率 5 分、存货周转率 5 分、社会贡献率 10 分、社会积累率 15 分。

③在经济效益综合分析评价时，选择的各项经济效益指标在评价标准上应尽量保持方向一致性，尽量都选择正指标，不要选择逆指标。则单项指数＝某指标实际值/该指标标准值×100%，因为尽量选择的是正指数，所以单项指数为越高越好。

④特别需要注意的是财政部颁布的这套评价指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



体系8个为正指标，另有两个指标：资产负债率、流动比率(或速动比率)既不是正指标，又不是逆指标，其标准值具有约束性，即大于或小于标准值都不好，其单项指数最高为1或100%。对于这类指标，单项指数可按下列公式计算：

单项指数＝1－(实际值－标准值)/标准值

⑤根据企业财务报表，分项计算10项指标的实际值，然后加权平均计算10项指标的综合实际平分。其计算公式为：

综合实际评分＝∑(重要性权数×单项指数)

【案例】某企业经济效益评价如下表所示。

通过该表我们知道该企业综合评价达到100分，

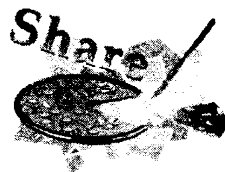
沃尔分析法评分表

序号	评价指标	标准值	实际值	单项指数	重要性权数	评分
1	销售利润率	18%	16%	89%	15	13.35
2	总资产报酬率	20%	18%	90%	15	13.50
3	资本收益率	25%	26%	104%	15	15.60
4	资本保值增值率	105%	105%	100%	10	10.00
5	资产负债率	50%	60%	80%	5	4.00
6	流动比率	2	1.8	90%	5	4.50
7	应收账款周转率	12次	10次	83%	5	4.15
8	存货周转率	10次	9次	90%	5	4.50
9	社会贡献率	35%	38%	109%	10	10.90
10	社会积累率	30%	28%	93%	15	13.95
	∑				100	80.5分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



说明经济效益总体水平达到标准要求。该指标越高，经济效益水平越高。比例中的企业仅得 80.5 分，只有三项达到标准，其余七项均低于标准水平。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

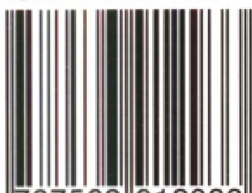
本丛书助你成为一名更加优秀的财务工作者

本次推出的《现代财会实务丛书》是一次精中选精、优中择优的精华读本。

- 针对性强，面向问题，切合中国当代财务管理的需要；
- 实用性强，体系完整，结构科学，涵盖了财务知识的方方面面；
- 实例、图表的选择合理，深入浅出，循序渐进，让你轻松更上一层楼；
- 高度浓缩，详略得当，尽显现代财务知识的精髓。

本丛书适用于财务工作者、在校大学生、企业管理层、继续教育和专业培训机构以及对财务知识感兴趣的读者。

博采管理读物精髓
荟萃财务知识精要



ISBN 7-5639-1293-2/F · 140
定价：28.00元